

IWUDAO研究院

2022年前三季度 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



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.....	6
(一) 已完成情况.....	6
1、交易金额.....	6
2、板块分布.....	9
3、交易类型.....	10
4、区域分布.....	12
5、行业分布.....	14
6、企业性质分布.....	15
7、发行表现.....	16
(二) 证监会重组委审核情况.....	18
1、审核通过率.....	18
2、项目成功率.....	19
(三) 证监会发审会审核情况.....	20
1、交易金额.....	20
2、板块分布.....	23
3、交易类型.....	23
4、区域分布.....	25
5、行业分布.....	26
6、企业性质分布.....	28
(四) 已披露意向或预案情况.....	28
1、交易金额.....	28
2、板块分布.....	32
3、交易类型.....	32

4、区域分布	34
5、行业分布	38
6、企业性质分布	39
二、券商排名	39
(一) 已发行情况排名	39
1、完成家数	39
2、交易金额	42
3、交易类型	46
4、区域	46
5、行业	49
6、企业性质	53
7、发行表现	55
8、承销费用	60
(二) 证监会审核排名	62
1、审核通过率	62
2、项目周期	63
(三) 项目储备排名	64
1、已过证监会并购重组委未完成交易	64
2、在会审核	68
3、已披露草案	70
三、律师事务所排名	75
(一) 已完成家数排名	75
(二) 证监会审核排名	76
(三) 项目储备排名	78

1、已过证监会并购重组委未完成交易	78
2、在会审核	78
3、已披露草案	79
四、会计师事务所排名	80
（一）已完成家数排名	80
（二）证监会审核排名	81
（三）项目储备排名	82
1、已过证监会并购重组委未完成交易	82
2、在会审核	83
3、已披露草案	83
五、资产评估机构排名	84
（一）已完成家数排名	84
（二）证监会审核排名	85
（三）项目储备排名	87
1、已过证监会并购重组委未完成交易	87
2、在会审核	87
3、已披露草案	88
六、从业人员排名	88
（一）券商从业人员	88
1、已完成	88
2、证监会审核	89
3、项目储备	89

上市公司并购重组市场分析（2022 年第三季度）

吾道研究院

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

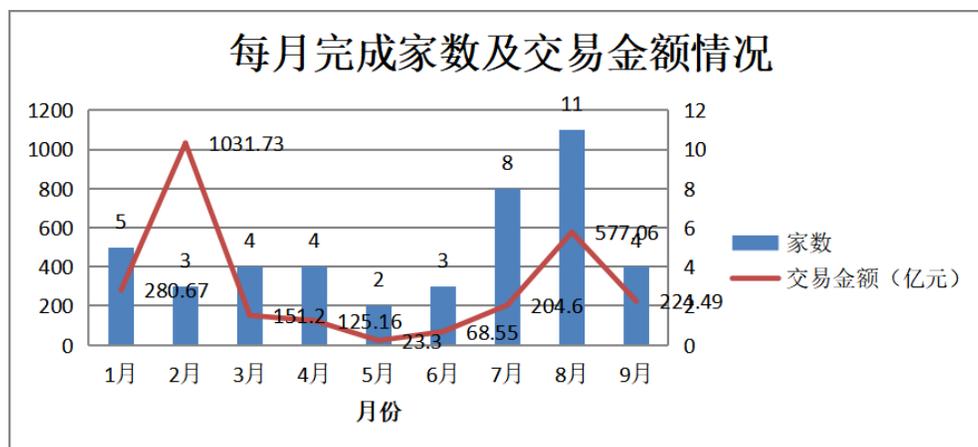
截止 2022 年 9 月 30 日，2022 年前三季度上市公司并购重组市场已完成上市公司重大资产重组 44 单，交易金额 2,686.76 亿元，并购重组募集配套资金 231.49 亿元。从重组审核来看，2022 年前三季度并购重组市场通过证监会并购重组委审核 23 家、被否 2 家、暂缓表决 1 家、撤回申请 5 家，审核通过率 92.00%，项目成功率 74.19%。截止 2022 年 9 月 30 日，上市公司并购重组在会审核 25 家，发行股份购买资产申请 25 家；已披露发行股份购买资产和上市公司合并分立的重组方案尚未获得证监会受理 78 家。

（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 9 月 30 日，2022 年前三季度已完成上市公司重大资产重组 44 家，涉及交易金额合计 2,686.76 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 231.49 亿元。

图：2022 年前三季度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，44 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、西南水泥 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可立克收购海光电子 10.00%股权，交易金额为 0.20 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司上海机场发行股份购买资产收购虹桥公司 100%股权、物流公司 100%股权和浦东第四跑道，募集资金金额为 50.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司北矿科技发行股份购买资产收购株洲火炬 100%股权，金额为 0.68 亿元。

表：2022 年前三季度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、西南水泥 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	徐工机械	徐工有限 100%股权	深交所主板	386.86	2022-08-29	吸收合并
3	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	上交所主板	191.32	2022-09-23	发行股份购买资产
4	东方盛虹	斯尔邦 100%股权	深交所主板	150.20	2022-07-20	发行股份购买资产
5	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
6	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
7	新奥股份	新奥舟山 90%股权	上交所主板	85.50	2022-08-16	发行股份购买资产
8	柳工	柳工有限	深交所主板	74.28	2022-03-04	吸收合并
9	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
10	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

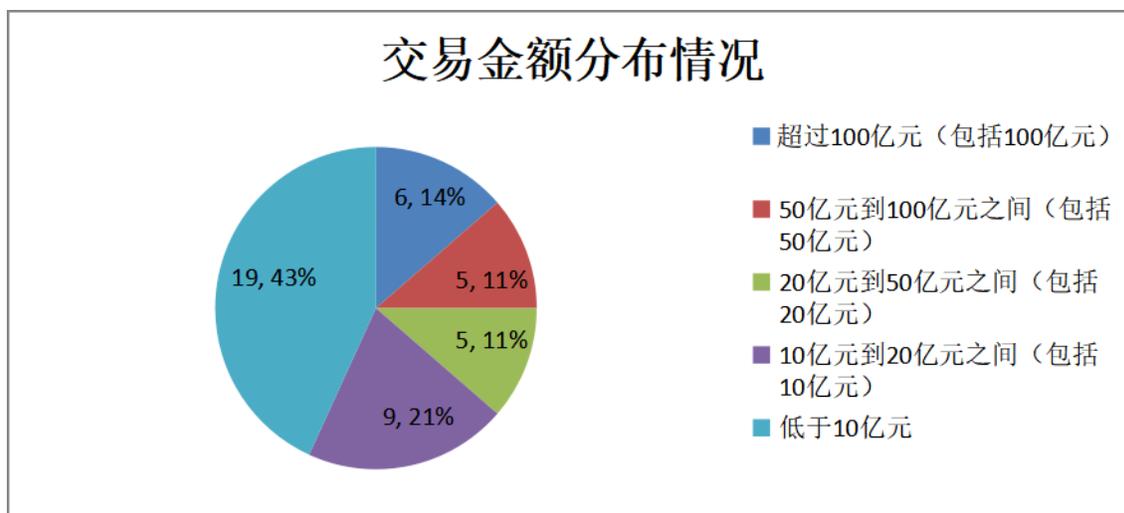
注：交易类型指现金支付/资产置换、发行股份购买资产、发行定向可转债购买资产、上市公司合并和分立。

表：2022 年前三季度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	并购配套募集资金金额
1	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	上交所主板	2022-09-23	191.32	50.00
2	天山股份	中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、西南水泥 95.72% 股权、中材水泥 100%股权	深交所主板	2022-02-25	981.42	42.47
3	东方盛虹	斯尔邦 100%股权	深交所主板	2022-07-20	150.20	40.89
4	冀东水泥	金隅集团所持合资公司 47.09% 股权	深交所主板	2022-01-14	136.33	20.00
5	亚钾国际	农钾资源 56%股权	深交所主板	2022-08-18	17.64	16.80
6	长源电力	湖北电力 100%股权	深交所主板	2022-01-21	61.22	12.00
7	豫能控股	濮阳豫能 100%股权	深交所主板	2022-07-06	12.63	8.31
8	菲达环保	紫光环保 62.95% 的股权	上交所主板	2022-08-31	9.15	7.98
9	广百股份	友谊集团 100%股权	深交所主板	2022-03-01	39.10	7.00
10	川能动力	川能环保 51%股权	深交所主板	2022-01-14	6.18	6.18

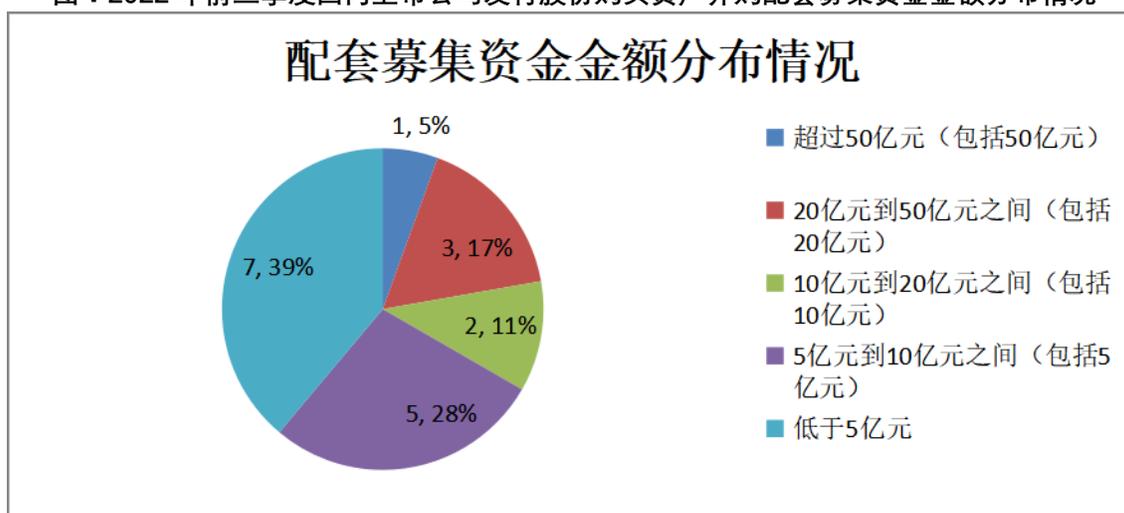
从交易金额区间来看，2022 年前三季度的 44 单已完成上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 6 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 5 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 5 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 9 单，低于 10 亿元案例共有 19 单。

图：2022 年前三季度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 年前三季度的 18 家完成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 1 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 2 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 5 家，5 亿元以下的上市公司共 7 家。

图：2022 年前三季度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 年前三季度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 23 单，交易金额最多的是深交所主板，交易金额 2,226.57 亿元。

表：2022 年前三季度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	15	428.29	62.24	28.55
2	深交所主板	23	2,226.57	161.56	96.81
3	创业板	5	23.74	7.69	4.75
4	科创板	1	8.16	-	8.16

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年前三季度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 24 单；2022 年前三季度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 1,768.80 亿元。

表：2022 年前三季度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	16	262.75	-	16.42
2	发行股份购买资产	24	1,768.80	211.49	73.70
3	吸收合并	4	655.21	20.00	163.80

从是否构成重组上市来看，2022 年前三季度已完成上市公司重大资产重组构成重组上市 1 家，交易金额 35.37 亿元，不涉及购募集配套资金。

表：2022 年前三季度国内 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	收购方	交易完成时间	交易金额
1	ST 昌九	上交所主板	中彦科技 100%股份	上海亨锐、上海鹤睿、NQ3 及 Orchid	2021-03-19	35.37

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 32 家，交易金额 2,603.70 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 12 家，交易金额 83.06 亿元。

表：2022 年前三季度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、西南水泥 95.72% 股权、	中国建材	为上市公司的控股股东	2022-02-25	981.42

		中材水泥 100%股权				
2	徐工机械	徐工有限 100%股权	徐工有限	为上市公 司的控股 股东	2022-08-29	386.86
3	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	机场集团	为上市公 司控股股 东	2022-09-23	191.32
4	东方盛虹	斯尔邦 100% 股权	盛虹石 化、博虹 实业	为公 司 实 际 控 制 人 缪 汉 根、 朱 红 梅 夫 妇 控 制 的 企 业	2022-07-20	150.20
5	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
6	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	2022-04-08	112.29

				选人		
7	新奥股份	新奥舟山 90% 股权	新奥科技、新奥集团和新奥控股	与上市公司受同一实际控制人控制	2022-08-16	85.50
8	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
9	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
10	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

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年前三季度合计 21 个省（包括直辖市）44 家上市公司完成重大资产重组，其中，广东省、四川省分别有 6 家、5 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前二；上海市、北京市分别有 4 家上市公司披露重大资产重组方案，并列第三。

表：2022 年前三季度全国省（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	6	89.71	广百股份、亚钾国际、科顺股份、佛山照明、宏川智慧、可立克
2	四川省	5	29.78	川能动力、中科信息、川发龙蟒、北清环能、新筑股份
3	上海市	4	234.25	电科数字、上海机场、先惠技术、普利特
4	北京市	4	69.70	京城股份、首钢股份、北矿科技、指南针
5	江苏省	2	537.06	徐工机械、东方盛虹
6	河北省	2	221.83	冀东水泥、新奥股份
7	云南省	2	128.88	云南白药、健之佳

8	内蒙古自治区	2	78.60	平庄能源、远兴能源
9	江西省	2	45.17	ST昌九、沐邦高科
10	安徽省	2	21.45	皖维高新、安德利
11	河南省	2	16.63	豫能控股、蓝天燃气
12	天津市	2	8.19	利安隆、金开新能
13	新疆维吾尔自治区	1	981.42	天山股份
14	广西壮族自治区	1	74.28	柳工
15	湖北省	1	61.22	长源电力
16	山西省	1	35.14	ST南风
17	湖南省	1	19.20	雪天盐业
18	海南省	1	15.20	钧达股份
19	浙江省	1	9.15	菲达环保
20	宁夏回族自治区	1	6.00	嘉泽新能
21	福建省	1	3.90	弘信电子

从地级市（区）来看，四川省成都市有4家上市公司完成重大资产重组，位居第一。

表：2022年前三季度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

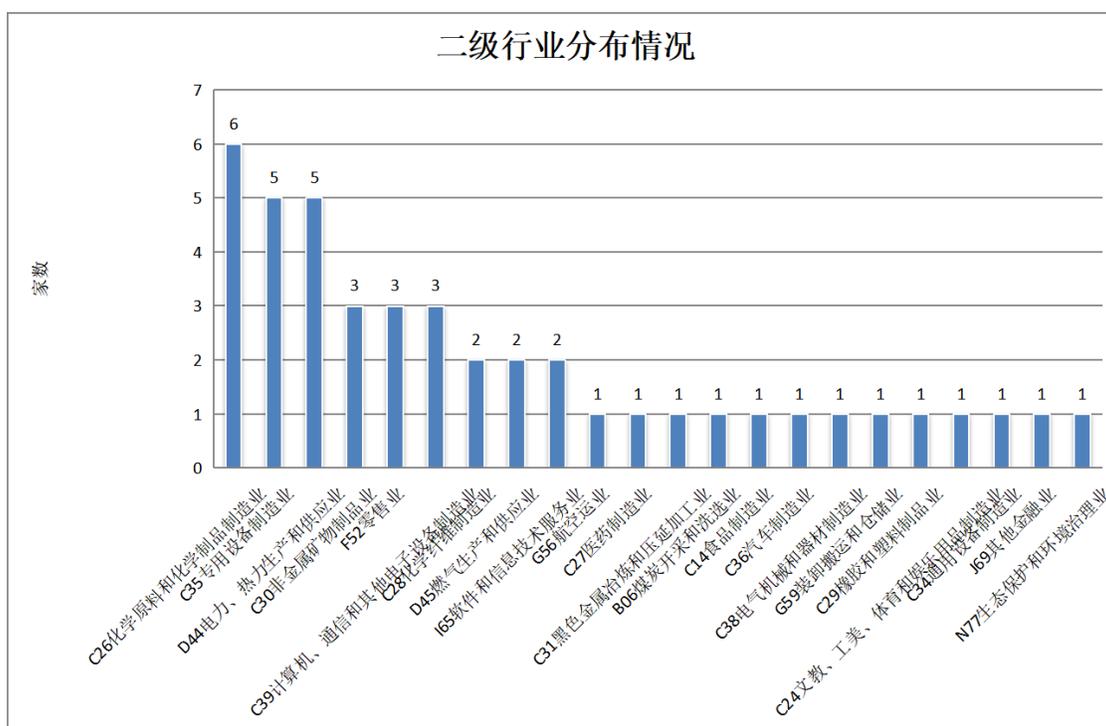
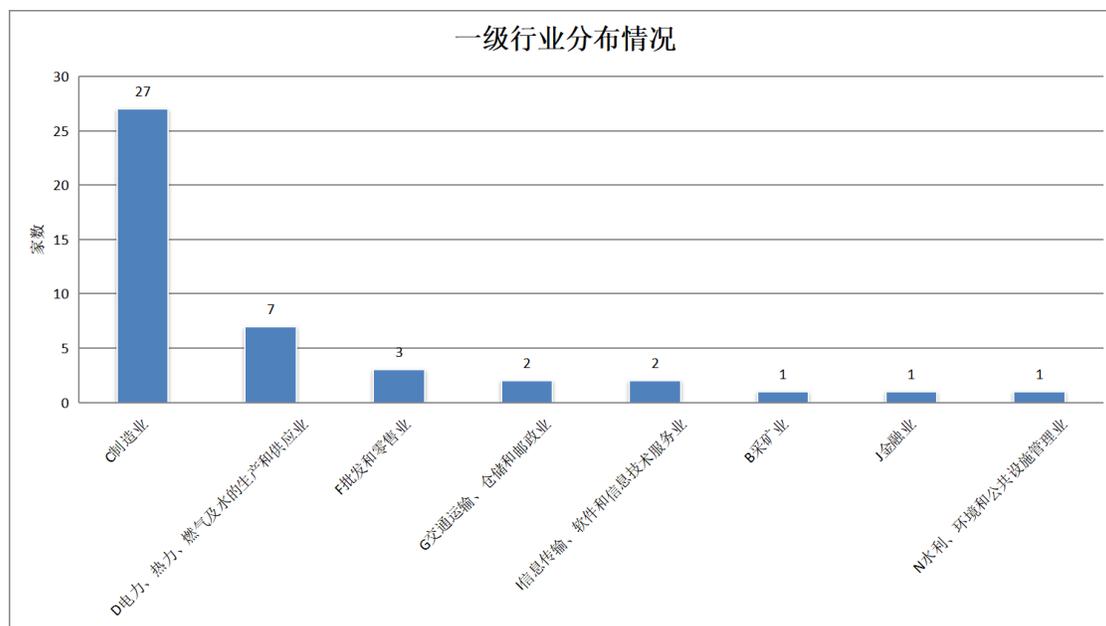
排名	地级市/直辖市/区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	四川省成都市	4	27.92	川能动力、中科信息、川发龙蟒、新筑股份
2	云南省昆明市	2	128.88	云南白药、健之佳
3	广东省广州市	2	56.74	广百股份、亚钾国际
4	安徽省合肥市	2	21.45	皖维高新、安德利
5	广东省佛山市	2	19.81	科顺股份、佛山照明
6	上海市上海市	2	19.57	先惠技术、普利特
7	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	1	981.42	天山股份
8	江苏省徐州市	1	386.86	徐工机械
9	上海市浦东新区	1	191.32	上海机场
10	江苏省苏州市	1	150.20	东方盛虹
11	河北省唐山市	1	136.33	冀东水泥

12	河北省石家庄市	1	85.50	新奥股份
13	广西壮族自治区 柳州市	1	74.28	柳工
14	湖北省武汉市	1	61.22	长源电力
15	北京市石景山区	1	58.59	首钢股份
16	内蒙古自治区赤 峰市	1	57.74	平庄能源
17	江西省赣州市	1	35.37	ST 昌九
18	山西省运城市	1	35.14	ST 南风
19	上海市嘉定区	1	23.36	电科数字
20	内蒙古自治区鄂 尔多斯市	1	20.86	远兴能源
21	湖南省长沙市	1	19.20	雪天盐业
22	海南省海口市	1	15.20	钧达股份
23	广东省东莞市	1	12.96	宏川智慧
24	河南省郑州市	1	12.63	豫能控股
25	江西省南昌市	1	9.80	沐邦高科
26	浙江省绍兴市	1	9.15	菲达环保
27	北京市昌平区	1	6.79	指南针
28	宁夏回族自治区 吴忠市	1	6.00	嘉泽新能
29	天津市滨海新区	1	5.96	利安隆
30	河南省驻马店市	1	4.00	蓝天燃气
31	福建省厦门市	1	3.90	弘信电子
32	北京市朝阳区	1	2.46	京城股份
33	天津市和平区	1	2.23	金开新能
34	北京市丰台区	1	1.86	北矿科技
35	四川省南充市	1	1.86	北清环能
36	广东省深圳市	1	0.20	可立克

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年前三季度完成重大资产重组的 44 家上市公司属于 8 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 27 家、7 家、3 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，C26 化学原料和化学制品制造业、C35 专用设备制造业、D44 电力、热力生产和供应业分别有 6 家、5 家、5 家上市公司，位居前三。

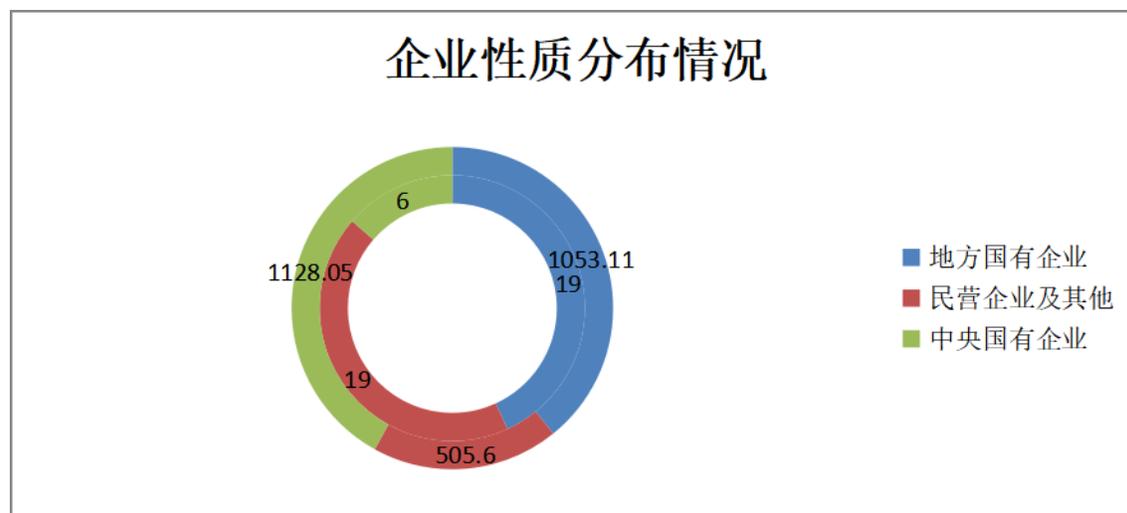
图：2022 年前三季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年前三季度完成重大资产重组的 44 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 19 家、19 家、6 家，交易金额分别为 1,053.11 亿元、505.60 亿元、1,128.05 亿元。

图：2022 年前三季度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 年前三季度收盘价测算，上市公司较换股价格上涨 14 家，下跌 10 家，涨（跌）幅平均值为 48.37%，其中，川能动力在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 18.83 元/股，较换股价格 3.45 元/股，上涨 445.80%，位居第一；科顺股份在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 9.52 元/股，较换股价格 23.50 元/股，下跌 59.49%，位居最末。

表：2022 年前三季度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	445.80%
2	京城股份	北洋天青 80%股权	2022-06-24	296.49%
3	利安隆	康泰股份 92.2109%股权	2022-05-13	97.45%
4	亚钾国际	农钾资源 56%股权	2022-07-26	92.87%
5	ST 南风	北方铜业 80.18%股权	2021-12-16	79.86%
6	雪天盐业	湘渝盐化 100%股权	2022-01-18	78.19%
7	皖维高新	皖维铂盛 100%股权	2022-09-09	62.09%
8	东方盛虹	斯尔邦 100%股权	2022-01-27	57.79%
9	川发龙蟒	天瑞矿业 100%股权	2022-07-20	44.85%
10	上海机场	虹桥公司 100%	2022-07-29	31.05%

		股权、物流公司 100%股权和浦东 第四跑道		
--	--	------------------------------	--	--

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度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	股份登记过户时间	股票收益率
1	科顺股份	丰泽智能 93.5409%的股权	2022-04-12	-59.49%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00% 股权	2022-04-07	-38.13%
3	天山股份	中联水泥 100% 股权、南方水泥 99.93%股权、西 南水泥 95.72%股 权、中材水泥 100%股权	2021-11-02	-31.09%
4	中科信息	瑞拓科技 100% 股权	2021-12-10	-23.77%
5	广百股份	友谊集团 100% 股权	2021-07-07	-17.19%
6	菲达环保	紫光环保 62.95% 的股权	2022-05-17	-14.81%
7	电科数字	柏飞电子 100.00%股权	2022-09-23	-9.08%
8	弘信电子	华扬电子 100% 股权	2022-07-05	-8.86%
9	蓝天燃气	长葛蓝天 52%的 股权	2022-06-20	-3.54%
10	北矿科技	株洲火炬 100% 股权	2022-08-10	-2.84%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度收盘价测算，上市公司较并购配套募集资金发行价格上涨 7 家，下跌 11 家，涨（跌）幅平均值为-3.49%，其中，**皖维高新**在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 6.84 元/股，较配套资金发行价格 4.42 元/股，上涨 54.75%，位居第一；**天山股份**在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 8.89 元/股，较配套资金发行价格 13.50 元/股，下跌 34.15%，位居最末。

表：2022 年前三季度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	皖维高新	1.99	2022-09-09	54.75%
2	上海机场	50.00	2022-09-23	47.44%
3	利安隆	4.17	2022-06-14	25.73%
4	东方盛虹	40.89	2022-07-20	13.63%
5	弘信电子	1.81	2022-08-02	12.82%
6	菲达环保	7.98	2022-08-31	5.35%
7	豫能控股	8.31	2022-07-06	4.92%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度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	天山股份	42.47	2022-02-25	-34.15%
2	首钢股份	2.91	2022-06-07	-33.64%
3	长源电力	12.00	2022-01-21	-26.12%
4	中科信息	1.71	2022-03-04	-25.39%
5	冀东水泥	20.00	2022-01-14	-25.36%
6	ST 南风	5.00	2022-02-11	-18.83%
7	广百股份	7.00	2022-03-01	-17.90%
8	川能动力	6.18	2022-01-14	-17.88%
9	北矿科技	0.68	2022-09-08	-12.52%
10	京城股份	1.59	2022-08-19	-8.01%
11	亚钾国际	16.80	2022-08-18	-7.68%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度，国内 A 股上市公司重大资产重组通过重组委审核 23 家、被否 2 家，审核通过率 92%。

表：2022 年前三季度国内 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	重组委审	审核情况	后续进展
----	------	------	------	------	------	------

			顾问	核时间		
1	亚钾国际	农钾资源 56%股权	东方投行	2022-01- 26	未通过	
2	*ST乐通	浙江启臣 100%、核 三力 45%股 权	九州证券	2022-09- 16	未通过	

注1：股票收盘价按2022年9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年前三季度，国内A股上市公司重大资产重组市场撤回重组申请5家，其中，冠捷科技等5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74.19%是更好反映审核通过情况的指标。

表：2022年前三季度国内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	冠捷科技	000727	冠捷有限49%股权	中信证券	76.67	2020-09-16	2021-05-20	2022-09-28	-
2	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	-
3	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	-
4	帝科股份	300842	江苏索特100%股权		12.47	2021-07-16	2022-05-23	2022-09-27	-
5	银星能源	000862	阿拉善左旗贺	中信证券	6.4	2021-10-12	2022-04-14	2022-05-11	-

			兰 山 200M W 风 电项目 相关资 产及负 债						
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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）证监会在会审核情况

截止 2022 年 9 月 30 日，证监会在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 25 单。

1、交易金额

截止 2022 年 9 月 30 日，中国证监会在会审核的 25 单上市公司重大资产重组项目交易规模合计 1,898.57 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 481.70 亿元。

从交易金额来看，25 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长江电力收购云川公司 100%股权，交易金额为 804.84 亿元；交易金额最低为上市公司豪森股份收购新浦自动化 86.87%的股权，交易金额为 2.32 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司长江电力发行股份购买资产收购云川公司 100%股权，募集资金金额为 160.97 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 年前三季度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	长江电力	云川公司 100%股权	上交所主板	804.84	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	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
5	ST 华源	锦兴能源 51.00%股权	上交所主板	107.33	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	山西焦煤	华晋焦煤 51%	深交所主板	79.28	发行股份购

		股权、明珠煤业 49%股权			买资产
8	靖远煤电	窑煤集团 100%股权	深交所主板	75.29	发行股份购买资产
9	四川路桥	交建集团 100%股权、高路建筑 100%股权、高路绿化 96.67%股权	上交所主板	74.18	发行股份购买资产
10	星湖科技	伊品生物 99.22%股权	上交所主板	53.76	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。

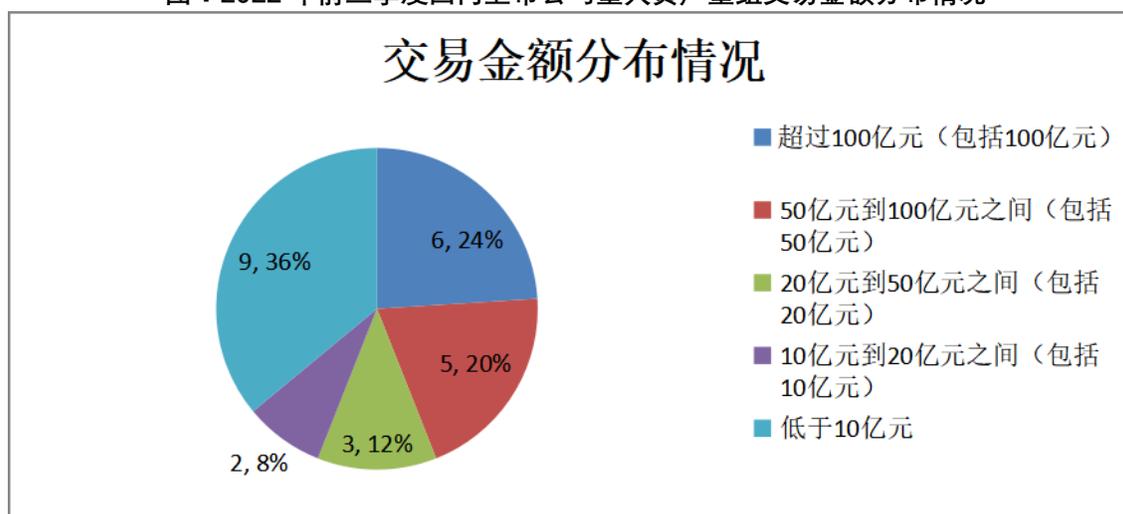
表：2022年前三季度国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

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	长江电力	云川公司 100%股权	上交所主板	804.84	160.97
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	79.28	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	靖远煤电	窑煤集团 100%股权	深交所主板	75.29	30.00
6	ST华源	锦兴能源 51.00%股权	上交所主板	107.33	26.80
7	粤水电	建工集团 100%股权	深交所主板	104.97	20.00
8	四川路桥	交建集团 100%股权、高路建筑 100%股权、高路绿化 96.67%股权	上交所主板	74.18	18.00
9	中毅达	瓮福集团 100%股权	上交所主板	113.25	16.60
10	南岭民爆	易普力	深交所主板	53.57	13.39

		95.54%的股份		
--	--	-----------	--	--

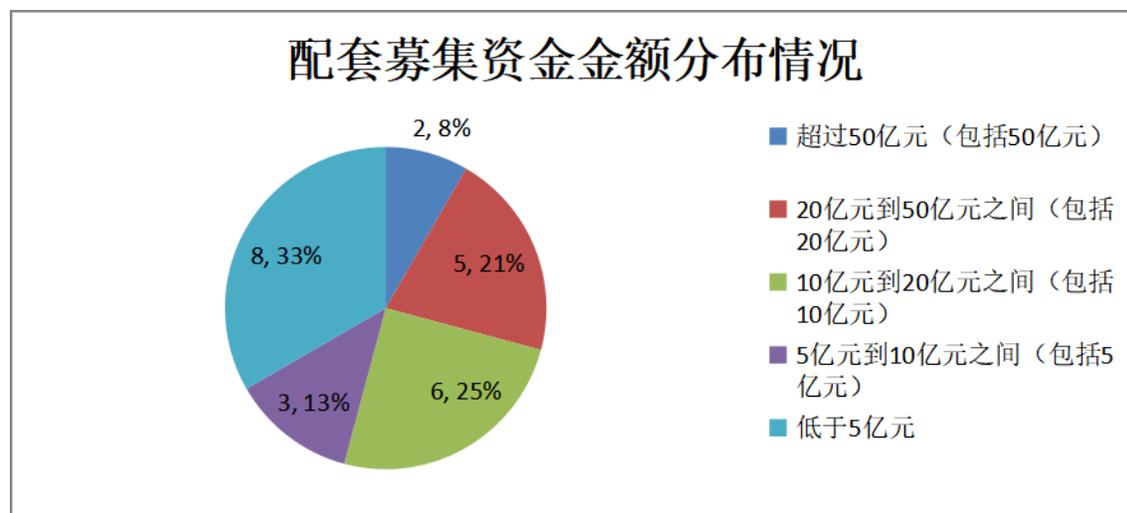
从交易金额区间来看，2022 年前三季度的 25 单在会审核上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 6 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 5 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 3 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 2 单，低于 10 亿元的案例共有 9 单。

图：2022 年前三季度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 年前三季度的 24 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 5 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 6 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 8 家。

图：2022 年前三季度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 年前三季度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 12 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 1,538.51 亿元。

表：2022 年前三季度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	12	1,538.51	343.52	128.21
2	深交所主板	5	319.43	111.39	63.89
3	创业板	6	34.21	24.49	5.70
4	科创板	2	6.42	2.30	3.21

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年前三季度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 25 单；2022 年前三季度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 1,898.57 亿元。

表：2022 年前三季度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	25	1,898.57	481.70	75.94

从是否构成重组上市来看，2022 年前三季度在会审核上市公司重大资产重组构成重组上市 3 家，交易金额 322.42 亿元，并购募集配套资金金额 59.99 亿元。

表：2022 年前三季度国内 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	中毅达	上交所主板	瓮福集团 100%股权	113.25
3	南岭民爆	深交所主板	易普力 95.54%的股份	53.57

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 1,860.00 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 5 家，交易金额 38.57 亿元。

表：2022 年前三季度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	长江电力	云川公司 100%股权	804.84
2	福达合金	三门峡铝业 100%股权	155.60
3	大豪科技	产管理公司 100%股权、红星股份 46%股权	127.39
4	中毅达	瓮福集团 100%股权	113.25
5	ST 华源	锦兴能源 51.00%股权	107.33
6	粤水电	建工集团 100%股权	104.97
7	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	79.28
8	靖远煤电	窑煤集团 100%股权	75.29

9	四川路桥	交建集团 100% 股权、高路建筑 100% 股权、高路绿化 96.67% 股权	74.18
10	星湖科技	伊品生物 99.22% 股权	53.76

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年前三季度合计 16 个省（包括直辖市）25 家上市公司在会审核重大资产重组，其中，广东省有 5 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2022 年前三季度全国省（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	178.39	广和通、创世纪、汇创达、粤水电、星湖科技
2	北京市	2	932.23	大豪科技、长江电力
3	浙江省	2	158.37	福达合金、长川科技
4	上海市	2	117.35	中毅达、皓元医药
5	山西省	2	88.47	山西焦煤、金利华电
6	辽宁省	2	38.32	豪森股份、福鞍股份
7	黑龙江省	1	107.33	ST 华源
8	甘肃省	1	75.29	靖远煤电
9	四川省	1	74.18	四川路桥
10	湖南省	1	53.57	南岭民爆
11	广西壮族自治区	1	22.65	ST 南化
12	新疆维吾尔自治区	1	21.06	雪峰科技
13	江西省	1	18.00	九丰能源
14	湖北省	1	6.32	ST 盈方
15	重庆市	1	4.45	万里股份
16	江苏省	1	2.59	和晶科技

从地级市（区）来看，广东省深圳市分别有 2 家上市公司在会审核重大资产重组，位居第一。

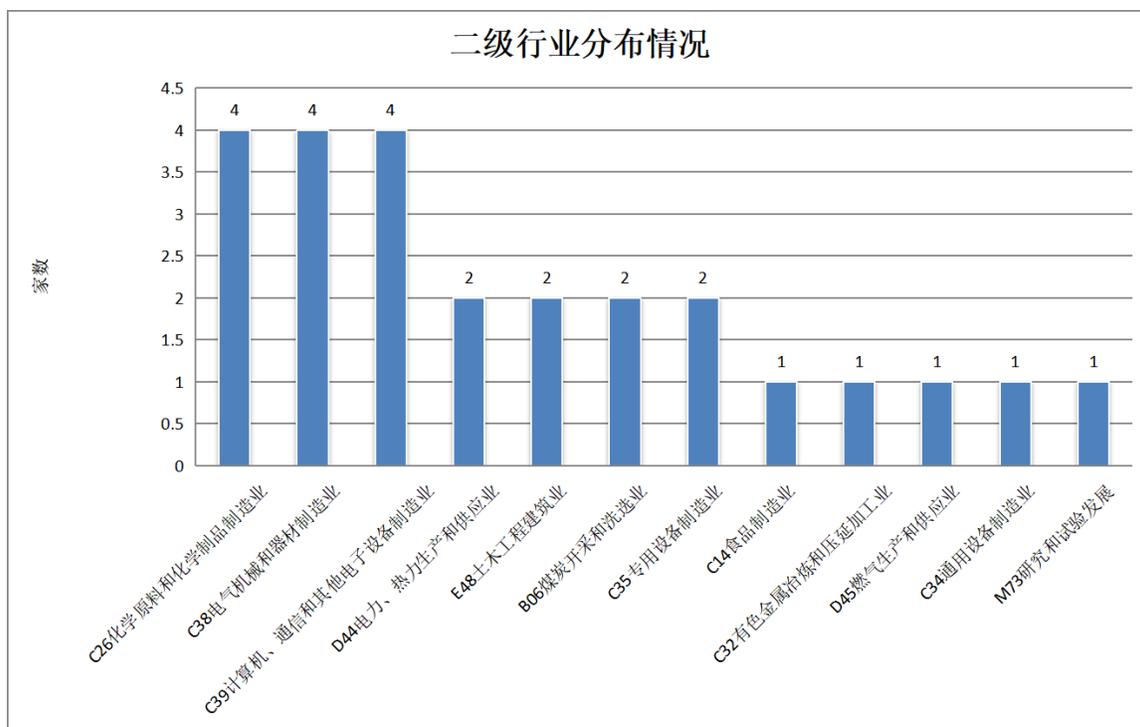
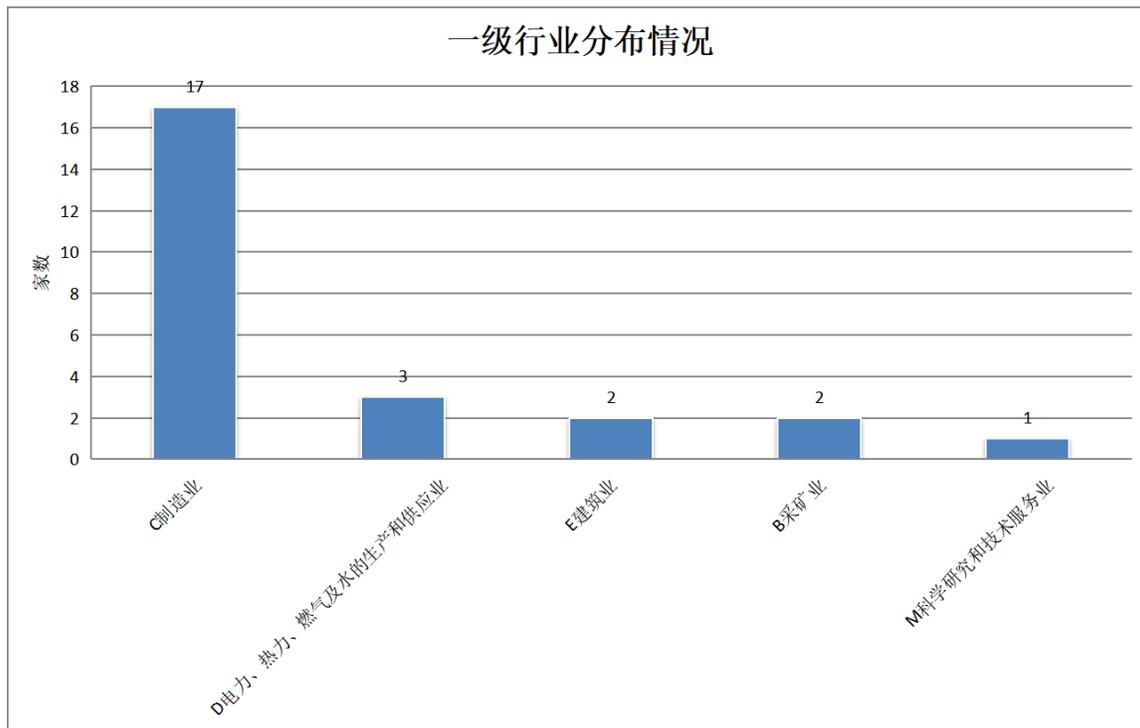
表：2022 年前三季度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿 元）	上市公司
1	广东省深圳市	2	6.64	广和通、汇创达
2	北京市海淀区	1	804.84	长江电力
3	浙江省温州市	1	155.60	福达合金
4	北京市朝阳区	1	127.39	大豪科技
5	上海市崇明区	1	113.25	中毅达
6	黑龙江省哈尔滨 市	1	107.33	ST 华源
7	广东省广州市	1	104.97	粤水电
8	山西省太原市	1	79.28	山西焦煤
9	甘肃省白银市	1	75.29	靖远煤电
10	四川省成都市	1	74.18	四川路桥
11	广东省肇庆市	1	53.76	星湖科技
12	湖南省长沙市	1	53.57	南岭民爆
13	辽宁省鞍山市	1	36.00	福鞍股份
14	广西壮族自治区 南宁市	1	22.65	ST 南化
15	新疆维吾尔自治 区乌鲁木齐市	1	21.06	雪峰科技
16	江西省赣州市	1	18.00	九丰能源
17	广东省东莞市	1	13.02	创世纪
18	山西省长治市	1	9.19	金利华电
19	湖北省荆州市	1	6.32	ST 盈方
20	重庆市重庆市	1	4.45	万里股份
21	上海市浦东新区	1	4.10	皓元医药
22	浙江省杭州市	1	2.77	长川科技
23	江苏省无锡市	1	2.59	和晶科技
24	辽宁省大连市	1	2.32	豪森股份

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年前三季度在会审核重大资产重组的 25 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分别有 17 家、3 家上市公司，位居前二。按证监会二级行业统计，C26 化学原料和化学制品制造业、C38 电气机械和器材制造业、C39 计算机、通信和其他电子设备制造业分别有 4 家上市公司，并列第一。

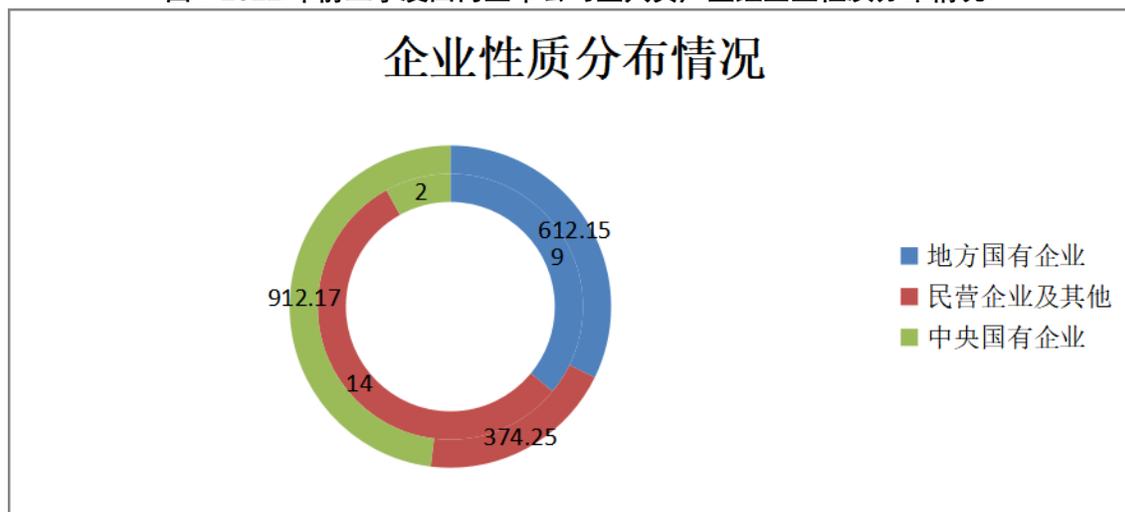
图：2022 年前三季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年前三季度在会审核重大资产重组的 25 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 14 家、9 家、2 家，交易金额分别为 374.25 亿元、612.15 亿元、912.17 亿元。

图：2022 年前三季度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 9 月 30 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）78 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 1,140.57 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 174.76 亿元。

1、交易金额

截止 2022 年 9 月 30 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）78 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 1,140.57 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 174.76 亿元。

从交易金额来看，78 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淮河能源收购淮南矿业，交易金额为 409.34 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中材国际发行股份购买资产收购合肥院 100%股权，募集资金金额为 30.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司水发燃气发行股份购买资产收购鄂尔多斯水发 40.21%股权，金额为 1.10 亿元。

表：2022 年前三季度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	淮河能源	淮南矿业	上交所主板	409.34	吸收合并
2	上海电力	KE66.40% 股权	上交所主板	118.87	重大资产购买

3	南国置业	电建地产100%股权	深交所主板	112.75	吸收合并
4	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	上交所主板	111.24	重大资产购买
5	海汽集团	海旅免税100%股权	上交所主板	50.02	发行股份购买资产
6	株冶集团	水口山有限100%的股权、株冶有色20.8333%的股权	上交所主板	38.97	发行股份购买资产
7	中瓷电子	博威公司100%股权、国联万众100%股权	深交所主板	38.31	发行股份购买资产
8	中材国际	合肥院100%股权	上交所主板	36.47	发行股份购买资产
9	ST乐材	航天能源100%股权、航天模塑100%股份	创业板	33.03	发行股份购买资产
10	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

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年前三季度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）

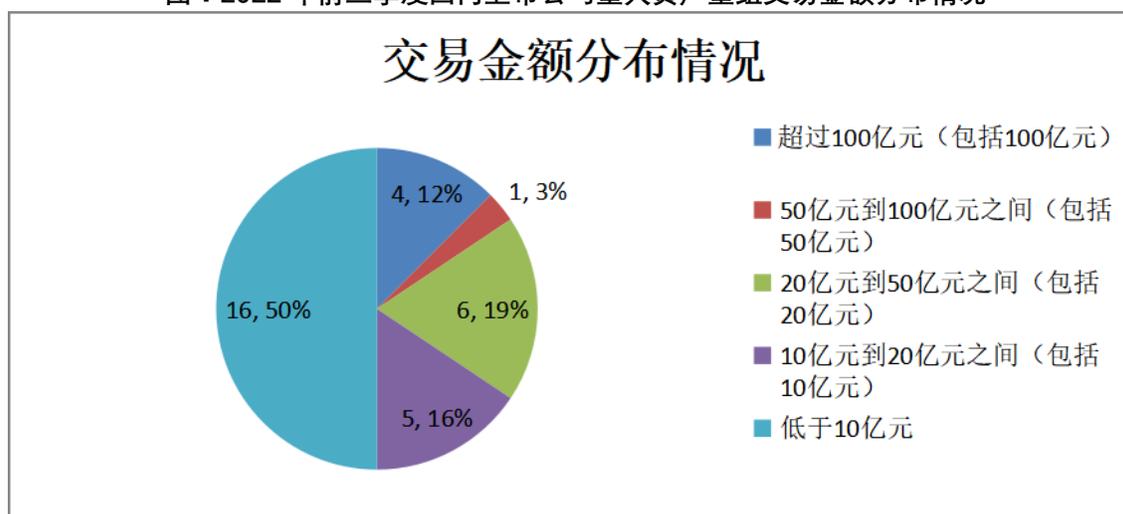
排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	并购配套募集资金金额
1	中材国际	合肥院100%股权	上交所主板	36.47	30.00
2	中瓷电子	博威公司100%股权、国联万众	深交所主板	38.31	25.00

		100%股权			
3	ST 乐材	航天能源 100% 股权、 航天模塑 100%股份	创业板	33.03	21.00
4	亚玛顿	凤阳硅谷 100%股权	深交所主板	1.40	18.40
5	海汽集团	海旅免税 100%股权	上交所主板	50.02	18.00
6	新五丰	天心种业 100% 股权和 200 万元国 有独享资本 公积、沅江 天心 48.20% 股权、衡东 天心 39.00% 股权、荆州 湘牧 49.00% 股权、临湘 天心 46.70% 股权、湖南 天翰 100%股 权、郴州下 思田 100%股 权、新化久 阳 100% 股 权、衡东鑫 邦 100% 股 权、湖南天 勤 100% 股 权、龙山天 翰 100%股权	上交所主板	22.08	17.70
7	株冶集团	水口山有限 100% 的 股 权、株冶有 色 20.8333% 的股权	上交所主板	38.97	13.37
8	格力地产	免税集团 100%股权	上交所主板	-	8.00
9	索通发展	欣源股份 94.9777% 股 份	上交所主板	11.40	6.84
10	绿景控股	佳一教育	深交所主板	12.17	3.27

		100%股份			
--	--	--------	--	--	--

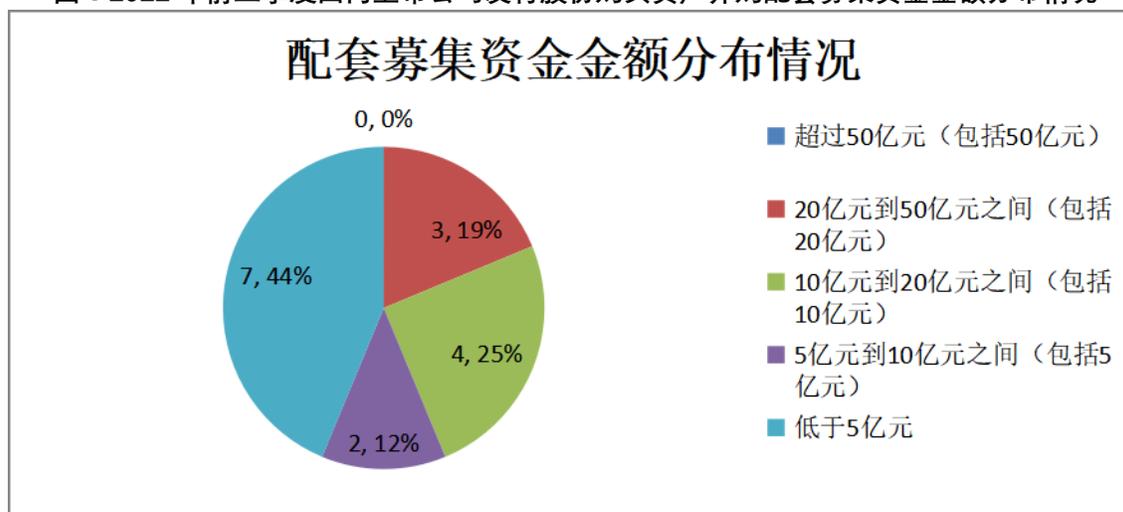
从交易金额区间来看，2022 年前三季度的 78 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 4 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 1 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 6 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 5 单，低于 10 亿元案例共有 16 单。

图：2022 年前三季度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 年前三季度的 16 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 3 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 4 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 7 家。

图：2022 年前三季度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 年前三季度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 32 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 830.27 亿元。

表：2022 年前三季度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	32	830.27	97.36	25.95
2	深交所主板	29	251.58	49.04	8.68
3	创业板	16	58.72	28.36	3.67
4	科创板	1	-	-	-

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年前三季度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 53 单；2022 年前三季度已披露预案上市公司收购交易金额最多的是吸收合并，交易金额 522.09 亿元。

表：2022 年前三季度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	19	283.98	-	14.95
2	发行股份购买资产	53	326.82	174.76	6.17
3	吸收合并	5	522.09	-	104.42
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 59 家，交易金额 986.02 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 19 家，交易金额 154.55 亿元。

表：2022 年前三季度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	淮河能源	淮南矿业	409.34
2	南国置业	电建地产 100%股权	112.75

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
4	海汽集团	海旅免税 100%股权	50.02
5	株冶集团	水口山有限 100%的股权、株冶有色 20.8333%的股权	38.97
6	中瓷电子	博威公司 100%股权、国联万众 100%股权	38.31
7	中材国际	合肥院 100%股权	36.47
8	ST 乐材	航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份	33.03
9	盛达资源	贵州鼎盛鑫 72.50%股权	31.90

10	新五丰	天心种业 100%股权和 200 万元国有独享资本公积、沅江天心 48.20%股权、衡东天心 39.00%股权、荆州湘牧 49.00%股权、临湘天心 46.70%股权、湖南天翰 100%股权、郴州下思田 100%股权、新化久阳 100%股权、衡东鑫邦 100%股权、湖南天勤 100%股权、龙山天翰 100%股权	22.08
----	-----	--	-------

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年前三季度合计 22 个省（包括直辖市）78 家上市公司已披露重大资产重组方案，其中，广东省、江苏省、浙江省分别有 11 家、10 家、10 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前三。

表：2022 年前三季度全国省（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	11	136.61	科创新源、中船防务、绿景控股、爱司凯、格力地产、名家汇、华润三九、电连技术、美丽生态、香山股份、建艺集团
2	江苏省	10	61.37	大烨智能、ST博信、同力日升、亚玛顿、宝丽迪、法尔胜、

				雷尔伟、无锡振华、风范股份、中材国际
3	浙江省	10	17.28	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、新亚电子
4	上海市	6	118.87	上海电力、中船科技、妙可蓝多、*ST 未来、同达创业、科华生物
5	湖南省	5	61.05	南新制药、株冶集团、楚天科技、高斯贝尔、新五丰
6	辽宁省	4	29.06	*ST 商城、水发燃气、中广核技、冰山冷热
7	湖北省	3	112.75	南国置业、三峡旅游、长江通信
8	河北省	3	71.34	中国动力、中瓷电子、ST 乐材
9	北京市	3	35.54	盛达资源、元隆雅图、中航电子
10	山东省	3	14.62	鲁西化工、索通发展、云鼎科技
11	天津市	3	11.78	一汽夏利、捷强装备、海航科技
12	四川省	3	-	川能动力、广汇物流、新金路
13	安徽省	2	409.34	淮河能源、华骐环保
14	海南省	2	50.02	海汽集团、神农科技
15	陕西省	2	7.68	陕国投 A、中环装备
16	甘肃省	2	3.26	陇神戎发、祁连山
17	黑龙江省	1	-	东方集团
18	宁夏回族自治区	1	-	宁夏建材

19	河南省	1	-	神火股份
20	吉林省	1	-	金圆股份
21	福建省	1	-	紫天科技
22	新疆维吾尔自治区	1	-	ST 中基

从地级市（区）来看，广东省深圳市、浙江省杭州市分别有 6 家、5 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前二。

表：2022 年前三季度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

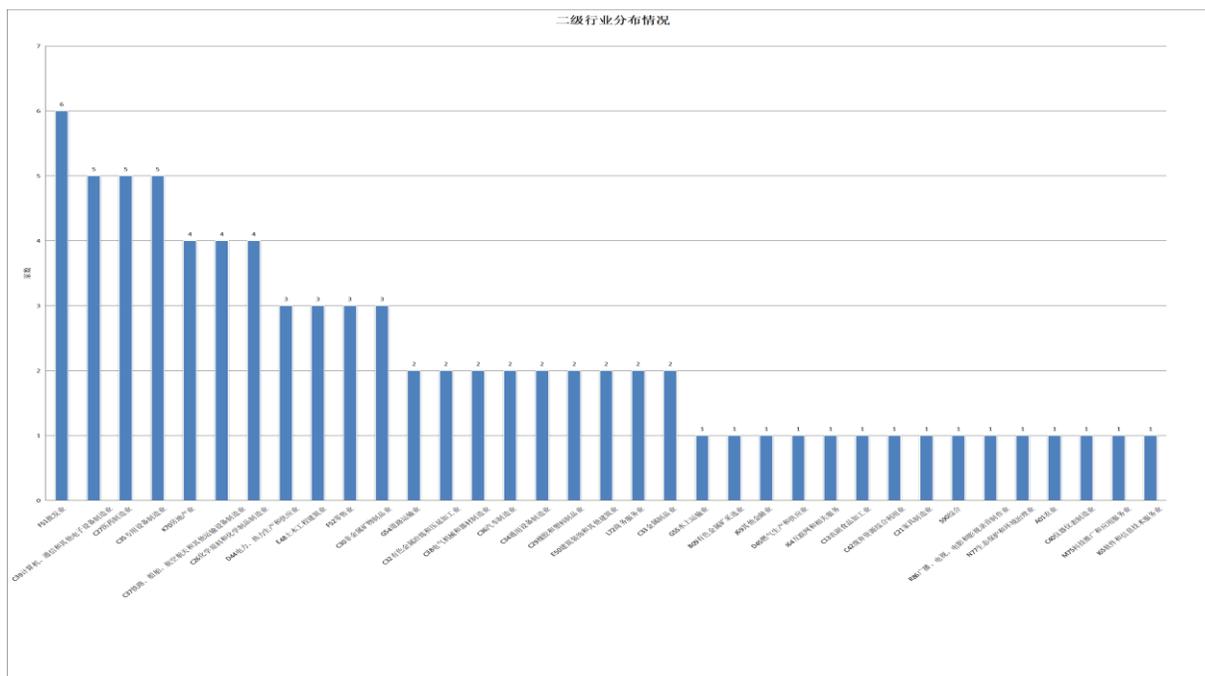
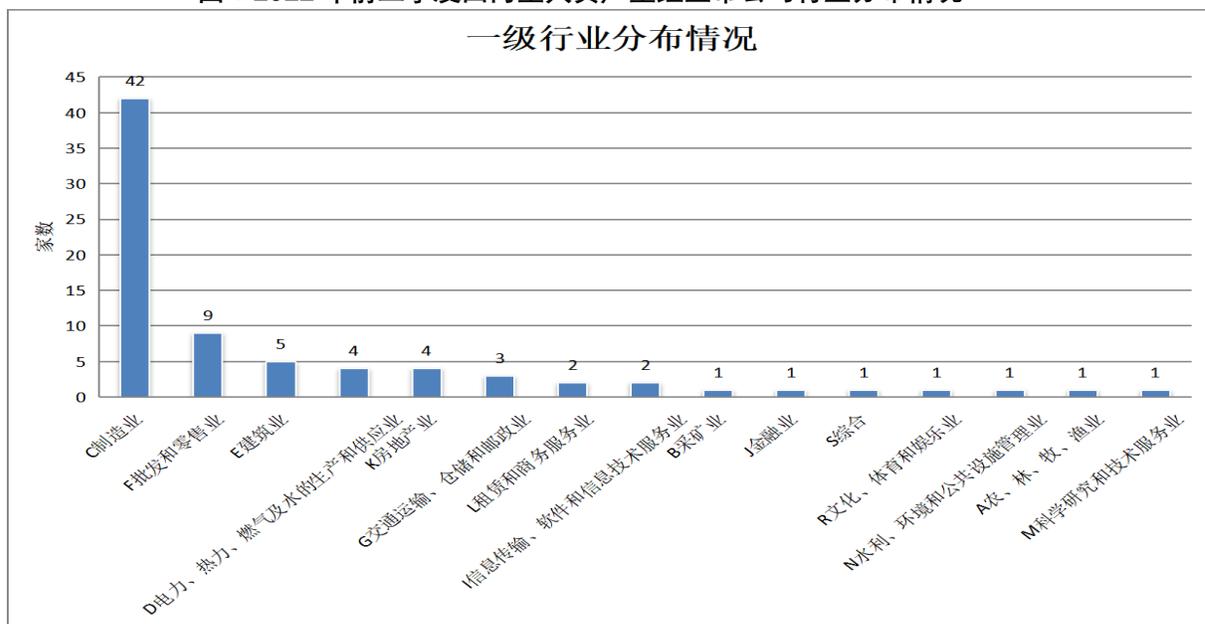
排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿 元）	上市公司
1	广东省深圳市	6	13.20	科创新源、名家汇、华润三九、电连技术、美丽生态、建艺集团
2	浙江省杭州市	5	11.73	浙商中拓、莱茵体育、大地海洋、英特集团、英飞特
3	广东省广州市	3	123.41	中船防务、绿景控股、爱司凯
4	上海市浦东新区	3	118.87	上海电力、中船科技、同达创业
5	江苏省南京市	3	48.97	大烨智能、雷尔伟、中材国际
6	湖南省长沙市	3	22.08	南新制药、楚天科技、新五丰
7	辽宁省大连市	3	21.11	水发燃气、中广核技、冰山冷热
8	湖北省武汉市	2	112.75	南国置业、长江通信
9	海南省海口市	2	50.02	海汽集团、神农科技
10	河北省保定市	2	33.03	中国动力、ST 乐材
11	陕西省西安市	2	7.68	陕国投 A、中环装备
12	江苏省无锡市	2	6.82	法尔胜、无锡振华
13	江苏省苏州市	2	4.18	ST 博信、宝丽迪
14	北京市北京市	2	3.64	元隆雅图、中航电子

15	甘肃省兰州市	2	3.26	陇神戎发、祁连山
16	四川省成都市	2	-	川能动力、广汇物流
17	浙江省绍兴市	2	-	盛洋科技、昂利康
18	安徽省芜湖市	1	409.34	淮河能源
19	湖南省株洲市	1	38.97	株冶集团
20	河北省石家庄市	1	38.31	中瓷电子
21	北京市大兴区	1	31.90	盛达资源
22	山东省德州市	1	11.40	索通发展
23	辽宁省沈阳市	1	7.95	*ST 商城
24	天津市自贸试验区	1	6.73	海航科技
25	浙江省温州市	1	5.55	新亚电子
26	天津市西青区	1	5.05	一汽夏利
27	山东省济南市	1	3.22	云鼎科技
28	江苏省常州市	1	1.40	亚玛顿
29	广东省珠海市	1	-	格力地产
30	黑龙江省哈尔滨市	1	-	东方集团
31	江苏省镇江市	1	-	同力日升
32	浙江省湖州市	1	-	恒林股份
33	湖北省宜昌市	1	-	三峡旅游
34	宁夏回族自治区银川市	1	-	宁夏建材
35	天津市北辰区	1	-	捷强装备
36	河南省永城市	1	-	神火股份
37	山东省聊城市	1	-	鲁西化工
38	浙江省金华市	1	-	东望时代
39	吉林省长春市	1	-	金圆股份
40	福建省福州市	1	-	紫天科技
41	广东省中山市	1	-	香山股份
42	上海市奉贤区	1	-	妙可蓝多
43	江苏省常熟市	1	-	风范股份
44	上海市宝山区	1	-	*ST 未来
45	新疆维吾尔自治区五家渠市	1	-	ST 中基
46	湖南省郴州市	1	-	高斯贝尔
47	四川省德阳市	1	-	新金路
48	上海市徐汇区	1	-	科华生物
49	安徽省马鞍山市	1	-	华骐环保

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年前三季度已披露重大资产重组方案的 78 家上市公司属于 15 个一级子行业，其中，C 制造业、F 批发和零售业、E 建筑业分别有 42 家、9 家、5 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，F51 批发业有 6 家上市公司，位居第一。

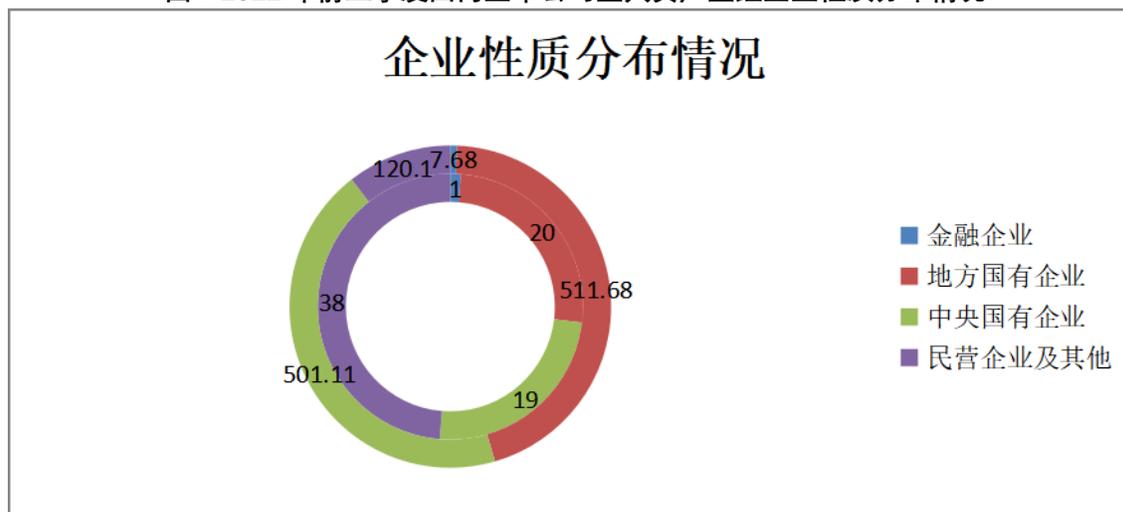
图：2022 年前三季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年前三季度已披露重大资产重组方案的 78 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 38 家、20 家、19 家、1 家，交易金额分别为 120.10 亿元、511.68 亿元、501.11 亿元、7.68 亿元。

图：2022 年前三季度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 年前三季度合计 22 家独立财务顾问完成 44 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 7.67 家，位居第一；华泰联合、招商证券分别以 5.33 家和 4 家分别位居第二、三位。

表：2022 年前三季度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	7.67	川能动力、天山股份、柳工、冀东水泥、徐工机械、东方

			盛虹、菲达环保、平庄能源、新奥股份、指南针、新筑股份
2	华泰联合	5.33	ST 昌九、电科数字、徐工机械、东方盛虹、川发龙蟒、首钢股份、钧达股份
3	招商证券	4	远兴能源、嘉泽新能、蓝天燃气、可立克
4	中金公司	3.83	天山股份、豫能控股、云南白药、平庄能源、宏川智慧
5	国泰君安	3.5	广百股份、中科信息、上海机场、北矿科技
6	中信建投	3.33	平庄能源、京城股份、首钢股份、新奥股份、金开新能
7	平安证券	1.5	广百股份、雪天盐业
8	长江证券	1.5	长源电力、利安隆
9	东方投行	1.33	亚钾国际、东方盛虹
10	中德证券	1	ST 南风
11	红塔证券	1	健之佳
12	兴业证券	1	佛山照明
13	华安证券	1	安德利
14	海通证券	1	普利特
15	国金证券	1	沐邦高科
16	东兴证券	1	先惠技术
17	财通证券	1	皖维高新
18	国元证券	1	科顺股份
19	国信证券	1	弘信电子
20	华西证券	1	北清环能
21	一创投行	0.5	冀东水泥
22	天风证券	0.5	长源电力

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 年前三季度合计 15 家券商完成 28 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 5.67 家，位居第一；华泰联合、国泰君安分别以 4.33 家和 3.50 家分别位居第二、三位。

表：2022 年前三季度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	5.67	川能动力、天山股份、柳工、冀东水泥、徐工机械、东方盛虹、菲达环保、平庄能源、新奥股份
2	华泰联合	4.33	ST 昌九、电科数字、徐工机械、东方盛虹、川发龙蟒、首钢股份
3	国泰君安	3.5	广百股份、中科信息、上海机场、北矿科技
4	中信建投	2.33	平庄能源、京城股份、首钢股份、新奥股份
5	中金公司	1.83	天山股份、豫能控股、平庄能源
6	平安证券	1.5	广百股份、雪天盐业
7	长江证券	1.5	长源电力、利安隆
8	东方投行	1.33	亚钾国际、东方盛虹
9	中德证券	1	ST 南风
10	财通证券	1	皖维高新
11	国元证券	1	科顺股份
12	招商证券	1	蓝天燃气
13	国信证券	1	弘信电子
14	一创投行	0.5	冀东水泥
15	天风证券	0.5	长源电力

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 年前三季度合计 13 家券商完成 18 家上市公司按已完成发行上市家数计算，其中国泰君安完成 3.50 家，位居第一；中信证券以 3.33 家位居第二位。

表：2022 年前三季度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	国泰君安	3.5	广百股份、中科信息、上海机场、北矿科技
2	中信证券	3.33	川能动力、天山股份、冀东水泥、东方盛虹、菲达环保
3	中金公司	1.5	天山股份、豫能控股

4	长江证券	1.5	长源电力、利安隆
5	中信建投	1.5	京城股份、首钢股份
6	东方投行	1.33	亚钾国际、东方盛虹
7	中德证券	1	ST 南风
8	财通证券	1	皖维高新
9	国信证券	1	弘信电子
10	华泰联合	0.83	东方盛虹、首钢股份
11	一创投行	0.5	冀东水泥
12	天风证券	0.5	长源电力
13	平安证券	0.5	广百股份

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 年前三季度 44 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 2,686.76 亿元，其中中信证券完成 970.50 亿元，位居第一；中金公司、华泰联合分别以 647.84 亿元和 356.28 亿元分别位居第二、三位。

表：2022 年前三季度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	970.50	36.12%
2	中金公司	647.84	24.11%
3	华泰联合	356.28	13.26%
4	国泰君安	215.18	8.01%
5	中信建投	95.98	3.57%
6	一创投行	68.17	2.54%
7	东方投行	67.71	2.52%
8	平安证券	38.75	1.44%
9	长江证券	36.57	1.36%
10	中德证券	35.14	1.31%
11	招商证券	31.06	1.16%
12	天风证券	30.61	1.14%
13	红塔证券	16.59	0.62%
14	兴业证券	15.17	0.56%
15	华安证券	13.50	0.50%
16	海通证券	11.41	0.42%
17	国金证券	9.80	0.36%
18	东兴证券	8.16	0.30%
19	财通证券	7.95	0.30%
20	国元证券	4.64	0.17%
21	国信证券	3.90	0.15%
22	华西证券	1.86	0.07%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2022 年前三季度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	953.98	39.36%
2	中金公司	522.59	21.56%
3	华泰联合	341.08	14.07%
4	国泰君安	215.18	8.88%
5	中信建投	93.75	3.87%
6	一创投行	68.17	2.81%
7	东方投行	67.71	2.79%
8	平安证券	38.75	1.60%
9	长江证券	36.57	1.51%
10	中德证券	35.14	1.45%
11	天风证券	30.61	1.26%
12	财通证券	7.95	0.33%
13	国元证券	4.64	0.19%
14	招商证券	4.00	0.17%
15	国信证券	3.90	0.16%

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，28 家上市公司重大资产重组的交易金额平均值为 86.57 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、西南水泥 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**北矿科技**收购株洲火炬 100%股权，交易金额为 1.86 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 3.67 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。具体排名如下：

表：2022 年前三季度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）
1	天山股份	中联水泥 100%股权、南方水泥 99.93%股权、西南水泥 95.72%股权、中材水泥 100%股权	中金公司、中信证券	981.42

2	徐工机械	徐工有限 100% 股权	中信证券、华泰联合	386.86
3	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	国泰君安	191.32
4	东方盛虹	斯尔邦 100% 股权	东方投行、中信证券、华泰联合	150.20
5	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
6	新奥股份	新奥舟山 90% 股权	中信建投、中信证券	85.50
7	柳工	柳工有限	中信证券	74.28
8	长源电力	湖北电力 100% 股权	长江证券、天风证券	61.22
9	首钢股份	钢贸公司 49.00% 股权	华泰联合、中信建投	58.59
10	平庄能源	平庄能源	中信证券、中金公司、中信建投	57.74

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 年前三季度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	5	中信证券	1.83	中信证券	802.37
		国泰君安	1	中金公司	490.71
		华泰联合	0.83	华泰联合	243.50
		中金公司	0.5	国泰君安	191.32
		一创投行	0.5	一创投行	68.17
		东方投行	0.33	东方投行	50.07
50 亿元-100 亿元	5	中信证券	1.83	中信证券	136.28
		中信建投	1.33	中信建投	91.29
		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	4	华泰联合	2	华泰联合	58.73
		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	3	平安证券	1	平安证券	19.20
		东方投行	1	东方投行	17.64
		中金公司	1	中金公司	12.63
10 亿元以下	11	中信证券	2	中信证券	15.33
		国泰君安	2	华泰联合	9.56
		华泰联合	1	财通证券	7.95
		财通证券	1	长江证券	5.96
		长江证券	1	国元证券	4.64
		国元证券	1	国泰君安	4.31
		招商证券	1	招商证券	4.00
		国信证券	1	国信证券	3.90
		中信建投	1	中信建投	2.46

从并购重组配套募集资金来看，完成募集资金的 18 家上市公司的平均交易金额为 12.86 亿元，其中，募集资金金额最大的为**国泰君安**主承销的**上海机场**收购虹桥公司 100%股权、物流公司 100%股权和浦东第四跑道，募集资金金额为 50.00 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**北矿科技**收购株洲火炬 100%股权，募集资金金额仅为 0.68 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 3.33 家上市公司的主承销商，位居第一。具体排名如下：

表：2022 年前三季度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	上海机场	国泰君安	国泰君安	50.00
2	天山股份	中金公司、中信证券	中金公司、中信证券	42.47
3	东方盛虹	东方投行、中信证券、华泰联合	东方投行、中信证券、华泰联合	40.89
4	冀东水泥	一创投行、中信证券	一创投行、中信证券	20.00
5	亚钾国际	东方投行	东方投行	16.80
6	长源电力	长江证券、天风证券	长江证券、天风证券	12.00
7	豫能控股	中金公司	中金公司	8.31
8	菲达环保	中信证券	中信证券	7.98
9	广百股份	平安证券、国泰君安	平安证券、国泰君安	7.00
10	川能动力	中信证券	中信证券	6.18

不同募集资金金额区间下券商排名如下：

表：2022 年前三季度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）
50 亿元以上	1	国泰君安	1	国泰君安	50.00
20 亿元 -50 亿元	3	中信证券	1.33	中信证券	44.87
		中金公司	0.5	中金公司	21.23
		一创投行	0.5	东方投行	13.63
		东方投行	0.33	华泰联合	13.63
		华泰联合	0.33	一创投行	10.00
10 亿元 -20 亿元	2	东方投行	1	东方投行	16.80
		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	5	中信证券	2	中信证券	14.16
		中金公司	1	中金公司	8.31
		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	7	国泰君安	2	长江证券	4.17
		中信建投	1.5	中信建投	3.04
		长江证券	1	国泰君安	2.39
		财通证券	1	财通证券	1.99
		国信证券	1	国信证券	1.81
		华泰联合	0.5	华泰联合	1.46

3、交易类型

2022 年前三季度，1 家上市公司重大资产重组构成重组上市，其中华泰联合担任 1 家上市公司的独立财务顾问，家数位居第一。

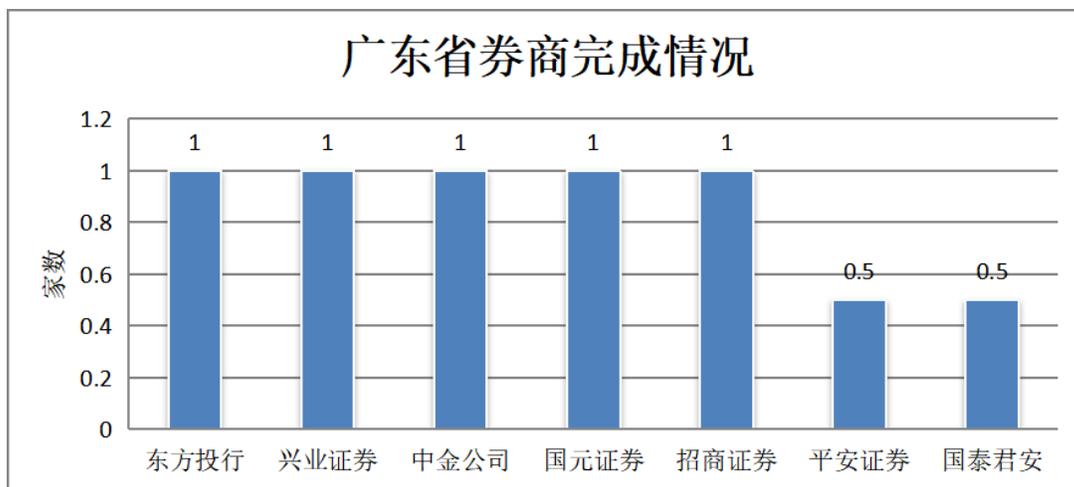
表：2022 年前三季度国内 A 股重组上市独立财务顾问排名

排名	券商	家数	交易金额（亿元）	重组上市相关		
				上市公司	重组方	交易金额
1	华泰联合	1	35.37	ST 昌九	中彦科技 100%股份	35.37

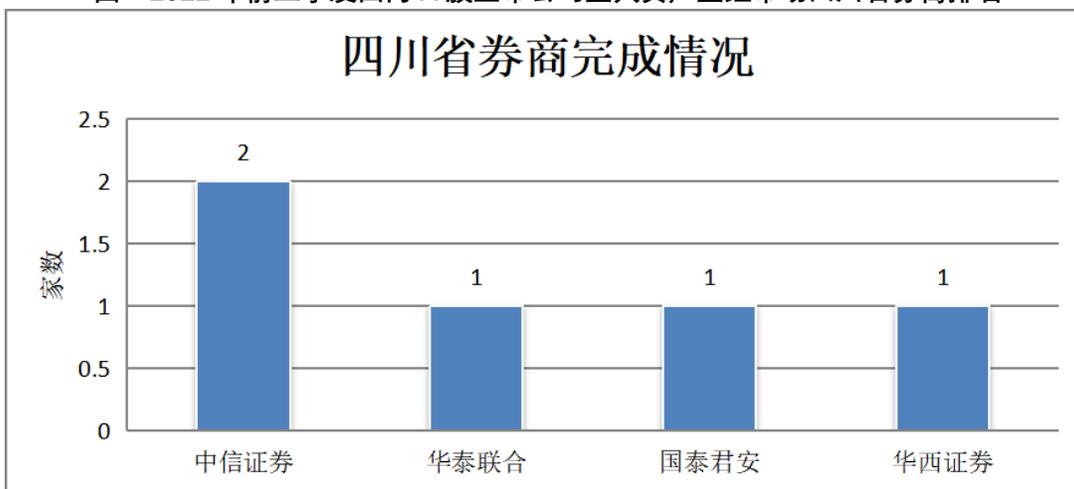
4、区域

根据上市公司注册地统计，如前所述，广东省、四川省、上海市分别有 6 家、5 家、4 家上市公司完成重大资产重组，位居前三。

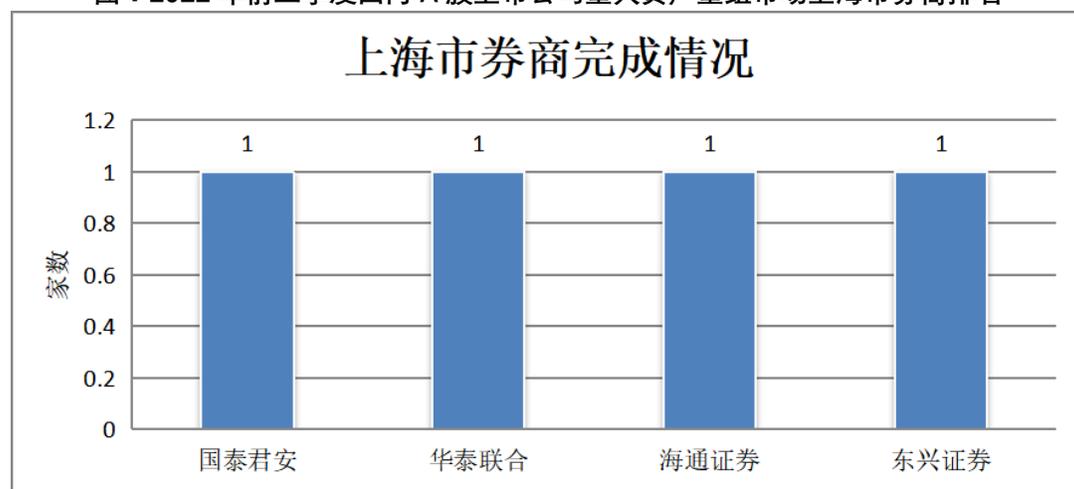
图：2022 年前三季度国内 A 股上市公司重大资产重组市场广东省券商排名



图：2022 年前三季度国内 A 股上市公司重大资产重组市场四川省券商排名



图：2022 年前三季度国内 A 股上市公司重大资产重组市场上海市券商排名

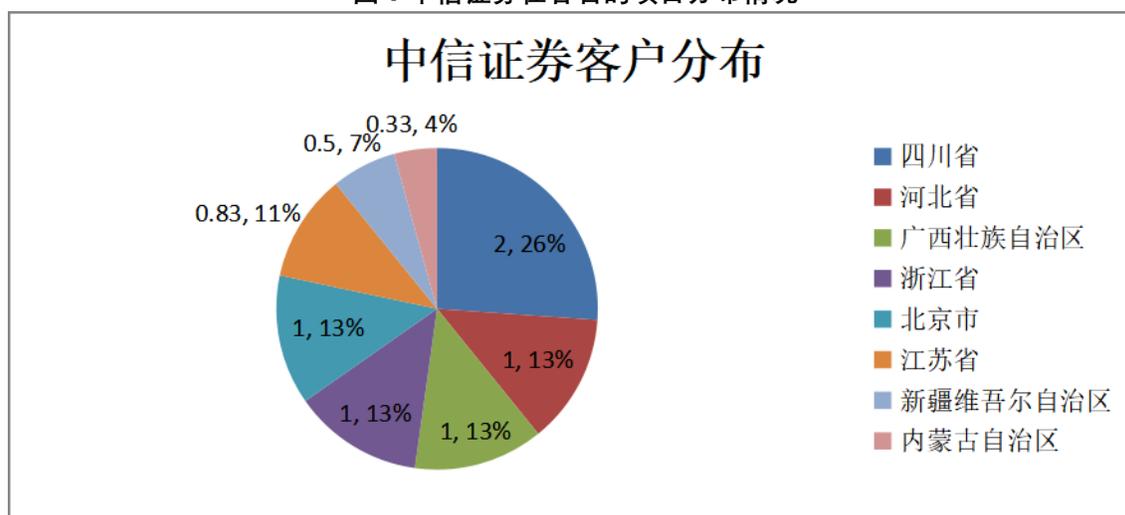


由上，从区域竞争格局来看，各家投行并未在区域形成领先优势，区域市场非常分散。

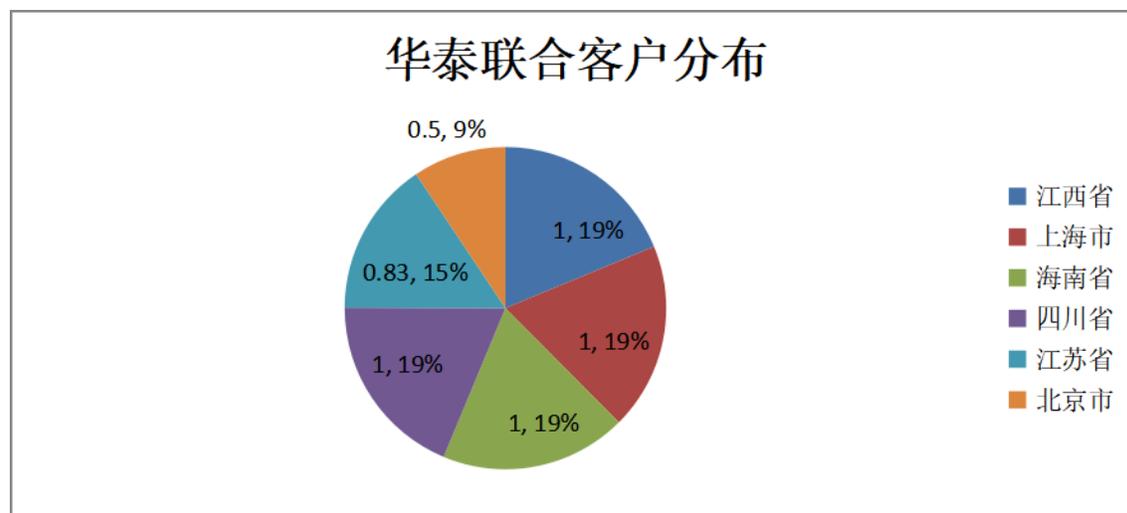
表：2022 年前三季度券商上市公司重大资产重组客户区域分布（前三位券商）

独立财务顾问	家数总额	地区	家数
中信证券	7.67	四川省	2
		河北省	1
		广西壮族自治区	1
		浙江省	1
		北京市	1
		江苏省	0.83
		新疆维吾尔自治区	0.5
华泰联合	5.33	内蒙古自治区	0.33
		江西省	1
		上海市	1
		海南省	1
		四川省	1
		江苏省	0.83
招商证券	4	北京市	0.5
		内蒙古自治区	1
		宁夏回族自治区	1
		河南省	1
		广东省	1

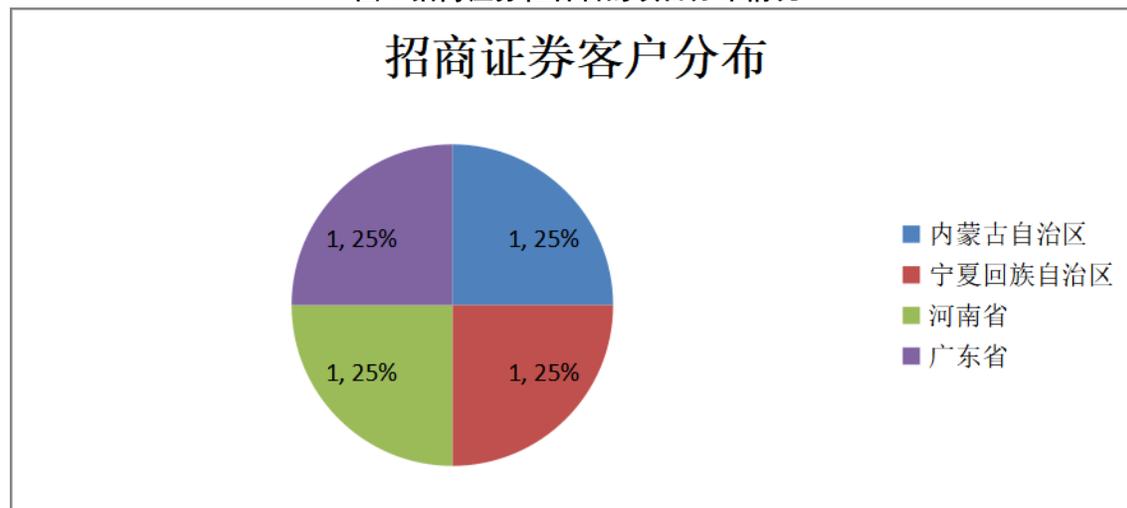
图：中信证券在各省的项目分布情况



图：华泰联合在各省的项目分布情况



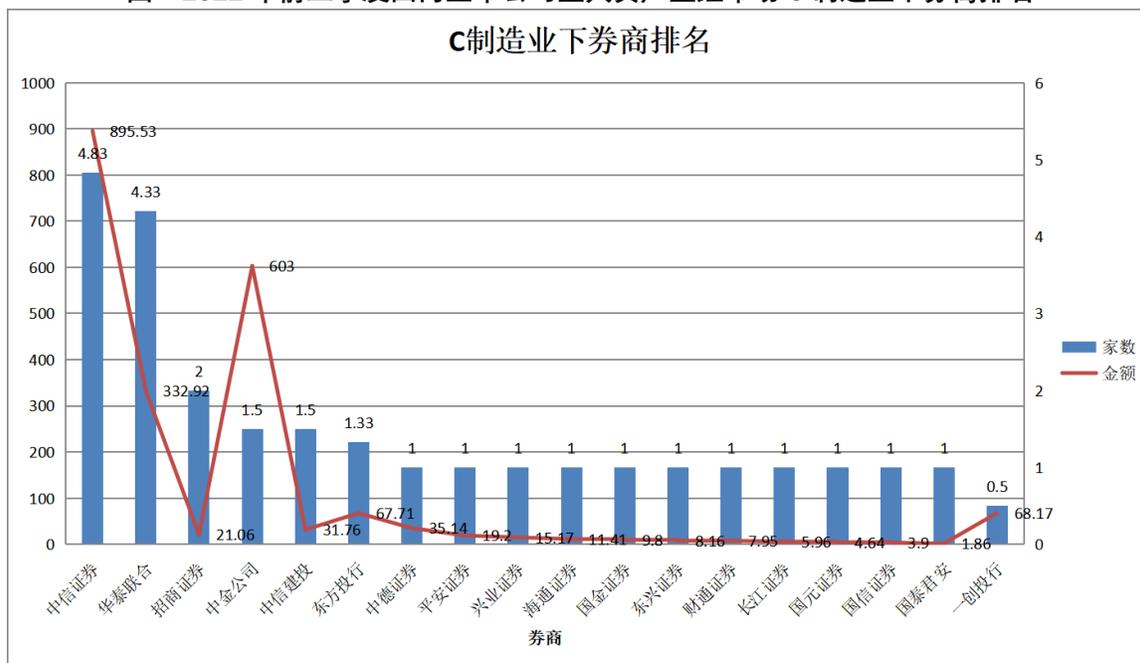
图：招商证券在各省的项目分布情况



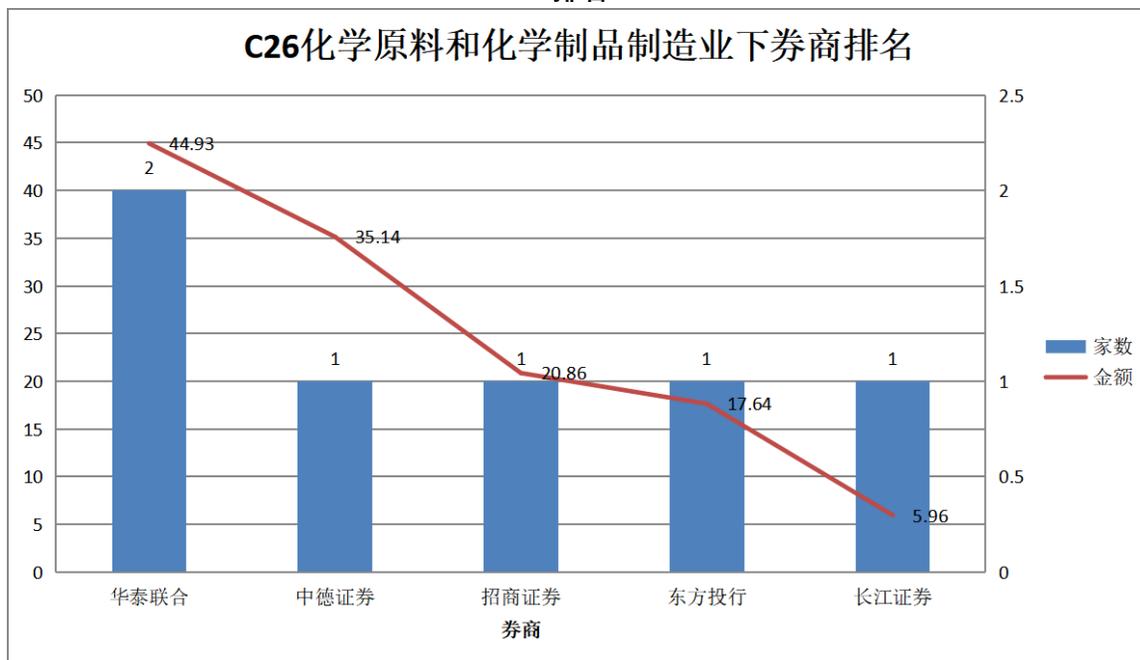
5、行业

按证监会一级行业统计，如前所述，**C 制造业系** 2022 年前三季度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 4.83 家，位居第一，**华泰联合、招商证券**完成 4.33 家、2 家，分别位居第二、第三。按证监会二级行业统计，如前所述，**C26 化学原料和化学制品制造业系** 2022 年前三季度上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在 C26 化学原料和化学制品制造业上市公司中，**华泰联合**担任独立财务顾问 2 家，位居第一。

图：2022 年前三季度国内上市公司重大资产重组市场 C 制造业下券商排名



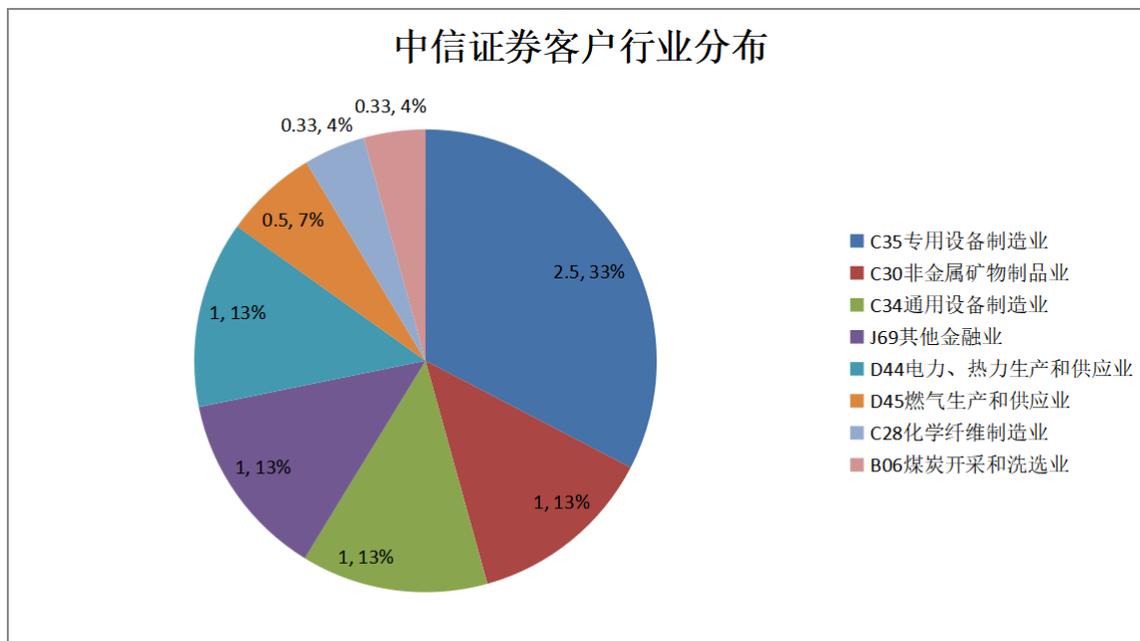
图：2022 年前三季度国内上市公司重大资产重组市场 C26 化学原料和化学制品制造业下券商排名



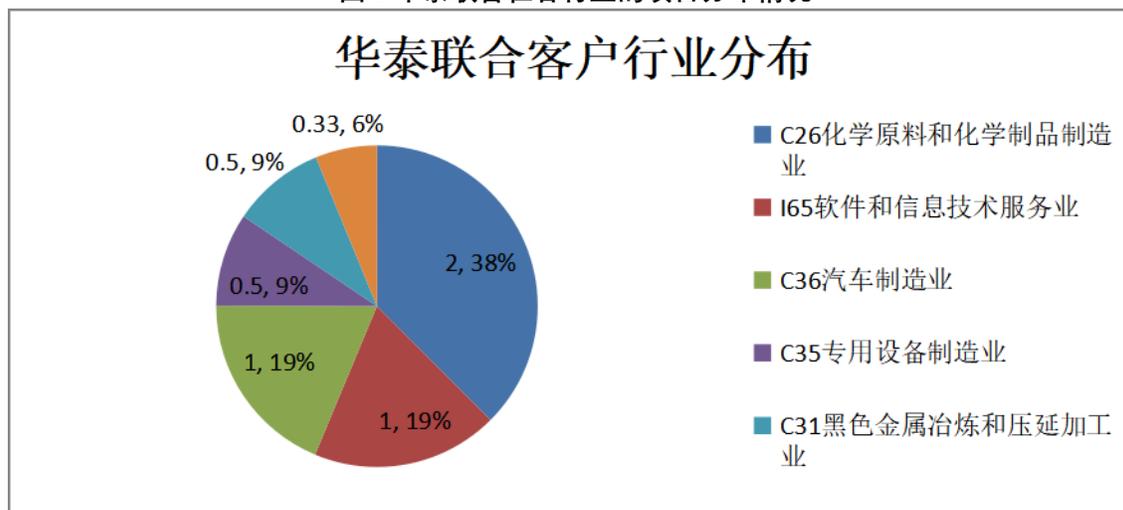
表：2022 年前三季度券商上市公司重大资产重组客户二级行业分布（前三位券商）

独立财务顾问	家数总额	二级行业	家数
中信证券	7.67	C35 专用设备制造业	2.5
		C30 非金属矿物制品业	1
		C34 通用设备制造业	1
		J69 其他金融业	1
		D44 电力、热力生产和供应业	1
		D45 燃气生产和供应业	0.5
		C28 化学纤维制造业	0.33
		B06 煤炭开采和洗选业	0.33
华泰联合	5.33	C26 化学原料和化学制品制造业	2
		I65 软件和信息技术服务业	1
		C36 汽车制造业	1
		C35 专用设备制造业	0.5
		C31 黑色金属冶炼和压延加工业	0.5
		C28 化学纤维制造业	0.33
招商证券	4	C26 化学原料和化学制品制造业	1
		D44 电力、热力生产和供应业	1
		D45 燃气生产和供应业	1
		C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	1

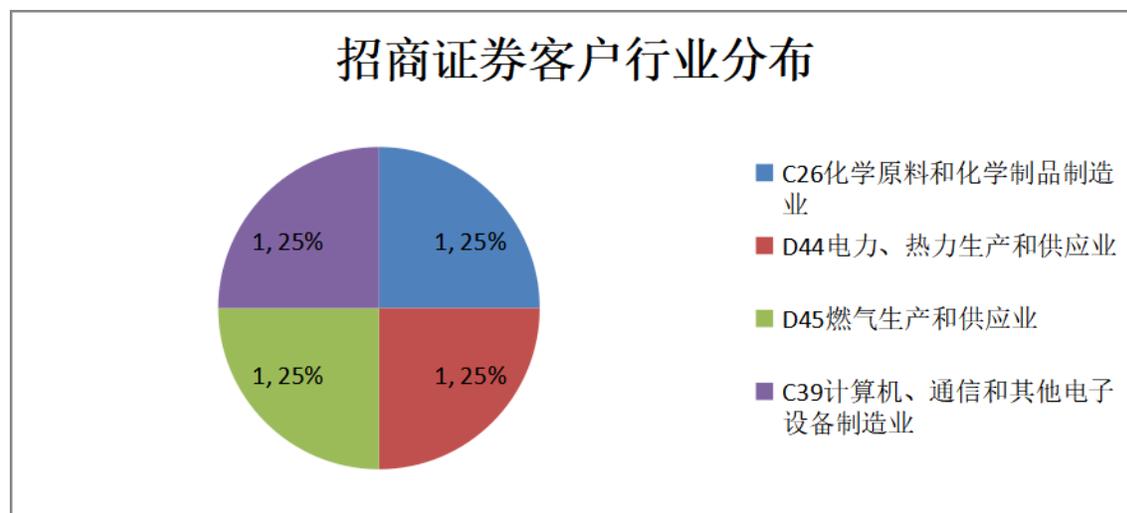
图：中信证券在各行业的项目分布情况



图：华泰联合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



6、企业性质

2022 年前三季度完成上市公司重大资产重组的 6 家中央国有企业中，**国泰君安**担任 2 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**华泰联合**完成 1 家，位居第二。具体情况如下表：

表：2022 年前三季度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	主承销家数	交易金额(亿元)	主承销金额(亿元)	上市公司名称
1	国泰君安	2	2	4.31	4.31	中科信息、北矿科技
2	华泰联合	1	1	23.36	23.36	电科数字
3	中金公司	0.83	0.83	509.96	509.96	天山股份、平庄能源
4	中信证券	0.83	0.83	509.96	509.96	天山股份、平庄能源
5	长江证券	0.5	0.5	30.61	30.61	长源电力
6	天风证券	0.5	0.5	30.61	30.61	长源电力
7	中信建投	0.33	0.33	19.25	19.25	平庄能源
合计		6	6	1,128.05	1,128.05	

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 年前三季度完成上市公司重大资产重组的 19 家地方国有企业中，**中信证券**担任 5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**华泰联合**、**中信建投**完成 3 家、2.5 家，分别位居第二、第三。具体情况如下表：

表：2022 年前三季度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	主承 销家 数	交易金 额 (亿元)	主承 销金 额 (亿 元)	上市公 司名 称
1	中信证券	5	5	360.94	360.94	川能动力、柳工、冀东水泥、徐工机械、菲达环保、新筑股份
2	华泰联合	3	3	267.66	267.66	ST昌九、徐工机械、川发龙蟒、首钢股份
3	中信建投	2.5	2.5	33.98	33.98	京城股份、首钢股份、金开新能
4	国泰君安	1.5	1.5	210.87	210.87	广百股份、上海机场
5	平安证券	1.5	1.5	38.75	38.75	广百股份、雪天盐业
6	中德证券	1	1	35.14	35.14	ST南风
7	兴业证券	1	1	15.17	15.17	佛山照明
8	中金公司	1	1	12.63	12.63	豫能控股
9	财通证券	1	1	7.95	7.95	皖维高新
10	华西证券	1	1	1.86	1.86	北清环能
11	一创投行	0.5	0.5	68.17	68.17	冀东水泥
合计		19	19	1,053.11	1,053.11	

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 年前三季度完成上市公司重大资产重组的 19 家民营企业及其他中，招商证券担任 4 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，中金公司、中信证券完成 2 家、1.83 家，分别位居第二、第三。具体情况如下表：

表：2022 年前三季度券商完成民营企业及其他上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾 问家 数	主承 销家 数	交易金 额 (亿元)	主承 销金 额 (亿 元)	上市公 司名 称
1	招商证券	4	4	31.06	31.06	远兴能

						源、嘉泽新能、蓝天燃气、可立克
2	中金公司	2	2	125.25	125.25	云南白药、宏川智慧
3	中信证券	1.83	1.83	99.61	99.61	东方盛虹、新奥股份、指南针
4	东方投行	1.33	1.33	67.71	67.71	亚钾国际、东方盛虹
5	华泰联合	1.33	1.33	65.27	65.27	东方盛虹、钧达股份
6	红塔证券	1	1	16.59	16.59	健之佳
7	华安证券	1	1	13.50	13.50	安德利
8	海通证券	1	1	11.41	11.41	普利特
9	国金证券	1	1	9.80	9.80	沐邦高科
10	东兴证券	1	1	8.16	8.16	先惠技术
11	长江证券	1	1	5.96	5.96	利安隆
12	国元证券	1	1	4.64	4.64	科顺股份
13	国信证券	1	1	3.90	3.90	弘信电子
14	中信建投	0.5	0.5	42.75	42.75	新奥股份
合计		19	19	505.60	505.60	

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 年前三季度收盘价测算，上市公司较换股价格上涨 14 家，下跌 10 家，涨（跌）幅平均值为 48.37%，其中，**中信证券**担任独立财务顾问的川能动力在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 18.83 元/股，较换股价格 3.45 元/股，上涨 445.80%，位居第一；**国元证券**担任独立财务顾问的科顺股份在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 9.52 元/股，较换股价格 23.50 元/股，下跌 59.49%，位居最末。上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，**东方投行**担任 1.33 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。

表：2022 年前三季度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	445.80%

2	京城股份	北洋天青 80% 股权	中信建投	2022-06-24	296.49%
3	利安隆	康泰股份 92.2109% 股权	长江证券	2022-05-13	97.45%
4	亚钾国际	农钾资源 56% 股权	东方投行	2022-07-26	92.87%
5	ST 南风	北方铜业 80.18% 股权	中德证券	2021-12-16	79.86%
6	雪天盐业	湘渝盐化 100% 股权	平安证券	2022-01-18	78.19%
7	皖维高新	皖维铂盛 100% 股权	财通证券	2022-09-09	62.09%
8	东方盛虹	斯尔邦 100% 股权	东方投行、 中信证券、 华泰联合	2022-01-27	57.79%
9	川发龙蟒	天瑞矿业 100% 股权	华泰联合	2022-07-20	44.85%
10	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	国泰君安	2022-07-29	31.05%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度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	-59.49%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00% 股权	华泰联合、 中信建投	2022-04-07	-38.13%
3	天山股份	中联水泥 100% 股权、 南方水泥 99.93% 股权、 西南水泥 95.72% 股权、 中材水泥 100% 股权	中金公司、 中信证券	2021-11-02	-31.09%

4	中科信息	瑞拓科技 100%股权	国泰君安	2021-12-10	-23.77%
5	广百股份	友谊集团 100%股权	平安证券、 国泰君安	2021-07-07	-17.19%
6	菲达环保	紫光环保 62.95%的股权	中信证券	2022-05-17	-14.81%
7	电科数字	柏飞电子 100.00%股权	华泰联合	2022-09-23	-9.08%
8	弘信电子	华扬电子 100%股权	国信证券	2022-07-05	-8.86%
9	蓝天燃气	长葛蓝天 52% 的股权	招商证券	2022-06-20	-3.54%
10	北矿科技	株洲火炬 100%股权	国泰君安	2022-08-10	-2.84%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度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 93.49%，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 -59.49%，位居末位。

表：2022 年前三季度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	3.33	93.49%
2	中信建投	2	89.37%
3	中德证券	1	79.86%
4	东方投行	1.33	75.33%
5	财通证券	1	62.09%
6	长江证券	1.5	60.22%
7	平安证券	1.5	30.50%
8	天风证券	0.5	22.99%
9	华泰联合	3.83	15.98%
10	中金公司	1.5	-2.49%
11	国泰君安	3.5	-3.18%
12	招商证券	1	-3.54%
13	国信证券	1	-8.86%
14	国元证券	1	-59.49%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度收盘价测算，上市公司较并购配套募集资金发行价格上涨 7 家，下跌 11 家，涨（跌）幅平均值为-3.49%，其中，**财通证券**担任独立财务顾问的**皖维高新**在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 6.84 元/股，较换股价格 4.42 元/股，上涨 54.75%，位居第一；**中金公司**、**中信证券**担任独立财务顾问的**天山股份**在 2022 年 9 月 30 日收盘价为 8.89 元/股，较换股价格 13.50 元/股，下跌 34.15%，位居最末。上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，**中信证券**担任 1.33 家上市公司的主承销商，位居第一。

表：2022 年前三季度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	皖维高新	皖维 佰盛 100%股权	财通证券	2022-09-09	54.75%
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	国泰君安	2022-09-23	47.44%
3	利安隆	康泰股份 92.2109% 股权	长江证券	2022-06-14	25.73%
4	东方盛虹	斯尔邦 100% 股权	东方投行、中信证券、华泰联合	2022-07-20	13.63%
5	弘信电子	华扬电子 100%股权	国信证券	2022-08-02	12.82%
6	菲达环保	紫光环保 62.95%的股权	中信证券	2022-08-31	5.35%
7	豫能控股	濮阳豫能 100%股权	中金公司	2022-07-06	4.92%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度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	天山股份	中联水泥 100% 股权、南方水泥 99.93%股权、西南水泥 95.72%股权、	中金公司、中信证券	2022-02-25	-34.15%

		中材水泥 100%股权			
2	首钢股份	钢贸公司 49.00%股权	华泰联合、 中信建投	2022-06-07	-33.64%
3	长源电力	湖北电力 100%股权	长江证券、 天风证券	2022-01-21	-26.12%
4	中科信息	瑞拓科技 100%股权	国泰君安	2022-03-04	-25.39%
5	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	-25.36%
6	ST 南风	北方铜业 80.18%股权	中德证券	2022-02-11	-18.83%
7	广百股份	友谊集团 100%股权	平安证券、 国泰君安	2022-03-01	-17.90%
8	川能动力	川能环保 51% 股权	中信证券	2022-01-14	-17.88%
9	北矿科技	株洲火炬 100%股权	国泰君安	2022-09-08	-12.52%
10	京城股份	北洋天青 80% 股权	中信建投	2022-08-19	-8.01%
11	亚钾国际	农钾资源 56% 股权	东方投行	2022-08-18	-7.68%

注 1：股票收盘价按 2022 年 9 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 年前三季度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，**财通证券**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 54.75%，位居第一；**天风证券**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 -26.12%，位居末位。

表：2022 年前三季度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	财通证券	1	54.75%
2	国信证券	1	12.82%
3	东方投行	1.33	2.98%
4	长江证券	1.5	-0.19%
5	国泰君安	3.5	-2.09%
6	华泰联合	0.83	-10%
7	中信证券	3.33	-11.68%
8	中金公司	1.5	-14.62%
9	平安证券	0.5	-17.90%

10	中德证券	1	-18.83%
11	中信建投	1.5	-20.82%
12	一创投行	0.5	-25.36%
13	天风证券	0.5	-26.12%

注1：股票收盘价按2022年9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年前三季度，18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33,483.94万元，发行费率为1.45%。18家上市公司的平均发行费用1,860.22万元，发行费用最高的为**国泰君安**主承销的**上海机场**项目，发行费用高达6163.24万元；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2.33家，投行创收能力突出。

表：2022年前三季度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	上海机场	国泰君安	国泰君安	50.00	6,163.24
2	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
3	亚钾国际	东方投行	东方投行	16.80	4,044.03
4	东方盛虹	东方投行、 中信证券、 华泰联合	东方投行、 中信证券、 华泰联合	40.89	3,305.46
5	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
6	利安隆	长江证券	长江证券	4.17	1,754.72
7	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
8	ST南风	中德证券	中德证券	5.00	1,548.08
9	京城股份	中信建投	中信建投	1.59	1,502.75
10	川能动力	中信证券	中信证券	6.18	1,402.50

从发行费率来看，18家上市公司的平均发行费率为2.95%，发行费率最高的为**中信建投**主承销的**京城股份**项目，发行费率高达9.45%；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，发行费率低至0.01%。从发行费率前十位上市公司来看，**中信证券**主承销1.5家，位居券商第一。

表：2022 年前三季度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	京城股份	中信建投	中信建投	1.59	9.45%
2	首钢股份	华泰联合、 中信建投	华泰联合、 中信建投	2.91	6.13%
3	中科信息	国泰君安	国泰君安	1.71	5.95%
4	弘信电子	国信证券	国信证券	1.81	5.93%
5	皖维高新	财通证券	财通证券	1.99	5.89%
6	利安隆	长江证券	长江证券	4.17	4.21%
7	ST 南风	中德证券	中德证券	5.00	3.10%
8	亚钾国际	东方投行	东方投行	16.80	2.41%
9	川能动力	中信证券	中信证券	6.18	2.27%
10	冀东水泥	一创投行、 中信证券	一创投行、 中信证券	20.00	2.18%

2022 年前三季度完成并购配套募集资金的主承销商中，**国泰君安**主承销的上市公司合计支付发行费用高达 7,207.29 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；**中信建投**主承销的上市公司平均发行费率 7.79%，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 年前三季度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	中信建投	1.5	2,394.34	1,596.23	7.79%
2	国信证券	1	1,073.61	1,073.61	5.93%
3	财通证券	1	1,172.61	1,172.61	5.89%
4	华泰联合	0.83	1,993.41	2,392.09	3.47%
5	中德证券	1	1,548.08	1,548.08	3.10%
6	长江证券	1.5	2,320.75	1,547.17	2.58%
7	一创投行	0.5	2,180.20	4,360.39	2.18%
8	国泰君安	3.5	7,207.29	2,059.22	1.88%
9	东方投行	1.33	5,145.85	3,859.39	1.61%
10	中信证券	3.33	6,054.06	1,816.22	1.26%
11	天风证券	0.5	566.04	1,132.08	0.94%
12	中金公司	1.5	1,823.63	1,215.75	0.79%
13	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 年前三季度，共有 25 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 23 家获证监会并购重组委通过，被否 2 家，审核通过率 92%。其中，在所有独立财务顾问中，华泰联合等 11 家独立财务顾问通过率 100%并列第一。

表：2022 年前三季度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	6	6	100%
2	国元证券	1	1	100%
3	中信证券	5	5	100%
4	国信证券	1	1	100%
5	国泰君安	3	3	100%
6	安信证券	1	1	100%
7	申万宏源承销保荐	1	1	100%
8	财通证券	1	1	100%
9	中信建投	5	5	100%
10	中金公司	1	1	100%
11	招商证券	1	1	100%
12	东方投行	2	1	50%
13	九州证券	1	0	0%

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 年前三季度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	以前年度暂缓表决后本年度终止	项目成功率
1	华泰联合	6	0	0	0	0		100%
2	中信建投	5	0	0	0	0		100%
3	国泰君安	3	0	0	0	0		100%
4	国信证券	1	0	0	0	0		100%
5	安信证	1	0	0	0	0		100%

	券							
6	申万宏源承销保荐	1	0	0	0	0		100%
7	财通证券	1	0	0	0	0		100%
8	中金公司	1	0	0	0	0		100%
9	招商证券	1	0	0	0	0		100%
10	国元证券	1	0	0	0	0		100%
11	中信证券	5	0	0	2	0		71.43%
12	东方投行	1	0	1	0	0		50%
13	中天国富	0	0	0	1	0		0%
14	广发证券	0	0	0	1	0		0%
15	光大证券	0	0	0	1	0		0%
16	九州证券	0	0	1	0	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年前三季度通过审核会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年前三季度通过的上市公司的平均过会时间为324.74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年前三季度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）	上市公司	独立财务顾问	过会天数（最慢）
1	蓝天燃气	招商证券	125	亚钾国际	东方投行	560
2	首钢股份	华泰联合、中信建投	170	普丽盛	华泰联合、国元证券	532
3	北矿科技	国泰君安	204	祥源文化	中信证券	483

4	西部黄金	国泰君安	218	电科数字	华泰联合	419
5	沃尔德	中信建投	236	华联综超	华泰联合	404
6	菲达环保	中信证券	254	洪城环境	申万宏源 承销保荐	403
7	新奥股份	中信建投、 中信证券	259	新诺威	安信证券	401
8	北京城乡	中信建投	266	徐工机械	中信证券、 华泰联合	401
9	西仪股份	中信建投	286	弘信电子	国信证券	329
10	上海机场	国泰君安	287	皖维高新	财通证券	321

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 年前三季度完成重组的上市公司的平均完成重组时间为 325.07 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；过会时间最短的为华泰联合担任独立财务顾问的钧达股份项目，整个项目时间 42 天。

表：2022 年前三季度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）	上市公司	独立财务顾问	过会天数（最慢）
1	钧达股份	华泰联合	42	广百股份	平安证券、 国泰君安	626
2	先惠技术	东兴证券	46	豫能控股	中金公司	624
3	新筑股份	中信证券	52	亚钾国际	东方投行	617
4	北清环能	华西证券	54	长源电力	长江证券、 天风证券	611
5	健之佳	红塔证券	57	川能动力	中信证券	585
6	沐邦高科	国金证券	84	天山股份	中金公司、 中信证券	566
7	嘉泽新能	招商证券	86	电科数字	华泰联合	552
8	普利特	海通证券	101	利安隆	长江证券	543
9	指南针	中信证券	126	中科信息	国泰君安	540
10	可立克	招商证券	139	ST 南风	中德证券	499

（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 9 月 30 日，2022 年前三季度国内 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 14 单，交易金额合计 678.53 亿元，并购配套拟募集资金金额合计 241.62 亿元。其中，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**方正证券**担任独立财务顾问的**容大感光**，交易金额 2.08 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**方正证券**担任主承销商的**容大感光**，募资金额为 1.40 亿元。交易金额前十位上市公司中，**中信建投**担任独立财务顾问 3 家，位居第一，并购配套募集资金金额前十位上市公司中，**中信建投**担任主承销商 4 家，位居第一，大项目竞争优势明显。

表：2022 年前三季度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	证监会核准时间	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	文山电力	调峰调频公司 100% 股权	2022-08-11	2022-08-16	中金公司	156.90
2	普丽盛	润泽科技 100% 股权	2022-04-28	2022-05-27	华泰联合、国元证券	142.68
3	华联综超	创新金属 100% 股权	2022-09-15	-	华泰联合	114.82
4	北京城乡	北京外企 100% 股权	2022-07-13	2022-07-27	中信建投	89.46
5	西仪股份	建设工业 100% 股权	2022-09-16	-	中信建投	49.65
6	西部黄金	百源丰、科邦锰业和蒙新天霸 100% 的股权	2022-06-29	2022-07-21	国泰君安	26.14
7	中兴通讯	中兴微电子 18.8219% 股权	2021-03-31	2021-04-27	中信建投	26.11
8	祥源文化	百龙绿色 100% 股权、凤凰祥盛 100% 股权、黄龙洞旅游 100% 股权、齐云山股份 80%	2022-09-15	2022-09-28	中信证券	17.31

		股份和小岛科技100%股权				
9	新开源	新开源生物 83.74% 股权	2019-03-25	2019-04-28	国金证券	17.00
10	宝鼎科技	金宝电子 63.87% 股权	2022-08-10	2022-08-18	中信证券	11.97

表：2022 年前三季度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	证监会核准时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	文山电力	调峰调频公司 100% 股权	2022-08-11	2022-08-16	中金公司	93.00
2	普丽盛	润泽科技 100% 股权	2022-04-28	2022-05-27	华泰联合、国元证券	50.00
3	中兴通讯	中兴微电子 18.8219% 股权	2021-03-31	2021-04-27	中信建投	26.10
4	北京城乡	北京外企 100% 股权	2022-07-13	2022-07-27	中信建投	15.97
5	华联综超	创新金属 100% 股权	2022-09-15	-	华泰联合	15.00
6	西仪股份	建设工业 100% 股权	2022-09-16	-	中信建投	10.00
7	新开源	新开源生物 83.74% 股权	2019-03-25	2019-04-28	国金证券	5.60
8	新诺威	石药圣雪 100% 股权	2022-09-01	-	安信证券	5.00
9	沃尔德	鑫金泉 100% 股权	2022-06-21	2022-07-19	中信建投	4.87
10	祥源文化	百龙绿色 100% 股权、凤凰祥盛 100% 股权、黄龙洞旅游 100% 股权、齐云	2022-09-15	2022-09-28	中信证券	4.00

		山股份 80% 股份和小 岛科技 100%股权				
--	--	----------------------------------	--	--	--	--

截止 2022 年 9 月 30 日，14 家已通过证监会并购重组委但未完成交易的上市公司中，**中信建投**担任独立财务顾问 4 家，预计交易金额 172.19 亿元，位居第一；**中信建投**担任并购配募主承销商 4 家，预计募集资金金额 56.94 亿元，位居第一。

表：2022 年前三季度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	中信建投	4	172.19	北京城乡、西仪股份、中兴通讯、沃尔德
2	中信证券	2	29.28	祥源文化、宝鼎科技
3	华泰联合	1.5	186.16	普丽盛、华联综超
4	中金公司	1	156.90	文山电力
5	国泰君安	1	26.14	西部黄金
6	国金证券	1	17.00	新开源
7	申万宏源承销保荐	1	9.44	洪城环境
8	安信证券	1	8.00	新诺威
9	方正证券	1	2.08	容大感光
10	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 年前三季度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	中信建投	4	56.94	中兴通讯、北京城乡、西仪股份、沃尔德
2	中信证券	2	7.00	祥源文化、宝鼎科技
3	华泰联合	1.5	40.00	普丽盛、华联综超
4	中金公司	1	93.00	文山电力
5	国金证券	1	5.60	新开源
6	安信证券	1	5.00	新诺威
7	国泰君安	1	4.00	西部黄金
8	申万宏源承销保	1	3.68	洪城环境

	荐			
9	方正证券	1	1.40	容大感光
10	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 9 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 25 单，上市公司重大资产重组的交易金额合计 1,898.57 亿元，其中，预计交易金额最高系中信证券、华泰联合担任独立财务顾问的长江电力，交易金额高达 804.84 亿元，最低系海通证券担任独立财务顾问的豪森股份，交易金额 2.32 亿元。并购配套募集资金金额最高系中信证券、华泰联合担任主承销商的长江电力，募资金额高达 160.97 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 年前三季度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	长江电力	600900	2022-07-27	中信证券、华泰联合	804.84
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	中毅达	600610	2022-01-14	华创证券	113.25
5	ST 华源	600726	2022-08-20	华泰联合	107.33
6	粤水电	002060	2022-06-30	中信证券	104.97
7	山西焦煤	000983	2022-04-07	中信证券	79.28
8	靖远煤电	000552	2022-09-30	中信证券、华龙证券	75.29
9	四川路桥	600039	2022-05-06	中信证券	74.18
10	星湖科技	600866	2022-06-28	安信证券	53.76

表：2022 年前三季度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	长江电力	600900	2022-07-27	中信证券、华泰联合	160.97
2	大豪科技	603025	2021-07-07	中信建投	52.00
3	山西焦煤	000983	2022-04-07	中信证券	44.00
4	福达合金	603045	2022-05-12	华泰联合	30.00
5	靖远煤电	000552	2022-09-30	中信证券、华龙证券	30.00
6	ST 华源	600726	2022-08-20	华泰联合	26.80
7	粤水电	002060	2022-06-30	中信证券	20.00
8	四川路桥	600039	2022-05-06	中信证券	18.00

9	中毅达	600610	2022-01-14	华创证券	16.60
10	南岭民爆	002096	2022-09-30	中金公司	13.39

截止 2022 年 9 月 30 日，25 家在会审核的上市公司中，中信证券担任独立财务顾问 5 家，预计交易金额 716.50 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 189.49 亿元，位居第一。

表：2022 年前三季度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	716.50	长江电力、粤水电、山西焦煤、四川路桥、九丰能源、靖远煤电
2	华泰联合	4.5	670.76	长江电力、福达合金、ST 华源、长川科技、广和通
3	中信建投	2	140.41	大豪科技、创世纪
4	华创证券	2	119.57	中毅达、ST 盈方
5	海通证券	2	38.32	福鞍股份、豪森股份
6	东方投行	2	7.04	万里股份、和晶科技
7	华龙证券	1	75.29	靖远煤电
8	安信证券	1	53.76	星湖科技
9	中金公司	1	53.57	南岭民爆
10	中银国际	1	22.65	ST 南化
11	国泰君安	1	21.06	雪峰科技
12	天风证券	1	9.19	金利华电
13	民生证券	1	4.10	皓元医药
14	东吴证券	1	4.00	汇创达

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2022 年前三季度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	189.49	长江电力、山西焦煤、粤水电、四川路桥、九丰能源、靖远煤电
2	华泰联合	4.5	141.75	长江电力、福达

				合金、ST 华源、长川科技、广和通
3	中信建投	2	65.00	大豪科技、创世纪
4	华创证券	2	20.60	中毅达、ST 盈方
5	海通证券	2	12.45	福鞍股份、豪森股份
6	东方投行	2	2.00	万里股份、和晶科技
7	华龙证券	1	30.00	靖远煤电
8	中金公司	1	13.39	南岭民爆
9	国泰君安	1	9.00	雪峰科技
10	中银国际	1	6.00	ST 南化
11	天风证券	1	5.02	金利华电
12	东吴证券	1	1.50	汇创达
13	民生证券	1	0.50	皓元医药

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

3、已披露草案

截止 2022 年 9 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 78 单，其中，其中 32 单披露了预计交易金额，合计 1,140.57 亿元，其中，交易金额最高系淮河能源，交易金额高达 409.34 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华泰联合担任主承销商的中材国际，募资金额高达 30.00 亿元，最低系水发燃气，募资金额为 1.10 亿元。

表：2022 年前三季度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	淮河能源	600575	2022-02-22	交易所问询	-	409.34
2	上海电力	600021	2016-10-31	预案	国泰君安	118.87
3	南国置业	002305	2020-06-20	交易所问询	中信证券、国泰君安	112.75
4	中船防务	600685	2019-04-05	交易所问询	中信证券	111.24
5	海汽集团	603069	2022-05-28	交易所问询	-	50.02
6	株冶集团	600961	2022-04-	交易所问	-	38.97

			22	询		
7	中瓷电子	003031	2022-01-29	交易所问询	-	38.31
8	中材国际	600970	2022-08-27	交易所问询	华泰联合	36.47
9	ST 乐材	300446	2022-02-21	预案	-	33.03
10	盛达资源	000603	2021-03-02	交易所问询	-	31.90

表：2022 年前三季度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	中材国际	600970	2022-08-27	交易所问询	华泰联合	30.00
2	中瓷电子	003031	2022-01-29	交易所问询	-	25.00
3	ST 乐材	300446	2022-02-21	预案	-	21.00
4	亚玛顿	002623	2021-12-24	交易所问询	-	18.40
5	海汽集团	603069	2022-05-28	交易所问询	-	18.00
6	新五丰	600975	2022-04-29	交易所问询	招商证券	17.70
7	株冶集团	600961	2022-04-22	交易所问询	-	13.37
8	格力地产	600185	2020-05-23	交易所问询	-	8.00
9	索通发展	603612	2022-05-17	交易所问询	-	6.84
10	绿景控股	000502	2020-03-16	交易所问询	华泰联合	3.27

截止 2022 年 9 月 30 日，78 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 4.5 家，预计交易金额 179.87 亿元，位居第一；**中信证券**担任并购配募主承销商 4.5 家，位居第一。

表：2022 年前三季度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	4.5	179.87	中船防务、一汽夏利、南国置业、东望时代、

				建艺集团
2	华泰联合	3	56.59	绿景控股、*ST 商城、中材国际
3	国泰君安	2.5	185.35	上海电力、南国置业、冰山冷热
4	中信建投	2.33	9.64	中航电子、中广核技、云鼎科技
5	招商证券	1	22.08	新五丰
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	华龙证券	1	3.26	陇神戎发
9	国金证券	1	0.25	ST 博信
10	东兴证券	0.5	5.87	浙商中拓
11	浙商证券	0.5	5.87	浙商中拓
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 年前三季度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	4.5	-	中船防务、一汽夏利、南国置业、东望时代、建艺集团
2	华泰联合	3	33.27	绿景控股、*ST 商城、中材国际
3	国泰君安	2.5	-	上海电力、南国置业、冰山冷热
4	中信建投	2.33	-	中航电子、中广核技、云鼎科技
5	招商证券	1	17.70	新五丰
6	开源证券	1	2.37	元隆雅图
7	华龙证券	1	-	陇神戎发
8	东北证券	1	-	大烨智能
9	国金证券	1	-	ST 博信
10	东兴证券	0.5	-	浙商中拓
11	浙商证券	0.5	-	浙商中拓
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 年前三季度，上市公司披露重组草案后终止的项目合计 26 单。

表：2022年前三季度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	爱司凯	金云科技100%股权	2020-05-20	2022-07-08	招商证券	市场环境发生了较大变化
2	国城矿业	国城实业100%股权	2020-12-11	2022-09-22	红塔证券	标的公司存在为国城集团贷款提供担保等情形，存在较大不确定性
3	城发环境	启迪环境100%股权	2021-01-23	2022-07-21		市场环境发生了较大变化
4	王子新材	中电华瑞49%股权	2021-02-25	2022-07-18		变更为现金收购
5	中电电机	北清智慧100%股权	2021-03-27	2022-02-25		本次分拆未能取得香港联交所批准
6	陇神戎发	普安制药95%股权	2021-05-13	2022-07-08	华龙证券	变更为现金收购
7	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
8	狮头股份	昆汀科技59.99%的股份	2021-06-22	2022-04-18		核心条款未达成一致
9	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
10	凤凰光学	国盛电子100%股权、普兴电子100%股权	2021-09-30	2022-05-31		相关审批和备案工作未能取得上级主管部门的同意意见
11	福莱特	大华矿业100%股权	2021-10-28	2022-02-13		不构成重大资产重

		和三力矿业 100% 股权				组
12	鹏辉能源	实达科技 24.08% 股权	2021-10-28	2022-05-12		市场环境发生了较大变化
13	雄塑科技	康泰集团 100% 股权	2021-11-23	2022-06-23		市场环境发生了较大变化
14	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
15	奥普光电	长光宇航 78.89% 股权	2021-12-10	2022-07-05		变更为现金收购
16	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
17	威帝股份	飞尔有限 100% 股权	2021-12-18	2022-06-17	财通证券	继续推进重大资产重组的条件尚不成熟
18	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
19	罗博特科	斐控泰克 78.65% 的股权	2022-02-10	2022-06-24		受疫情影响，进度不达预期
20	天沃科技	上锅厂 100.00% 股权	2022-02-12	2022-06-20		近期外部市场环境变化，继续推进面临较大不确定性
21	鸿博股份	广州科语 51.00% 股权	2022-02-15	2022-07-31		受新冠疫情影响，本次交易各项工作进度不及预期
22	松井股份	广东锐涂 70% 股权	2022-03-23	2022-05-12		与交易对方友好充分

						沟通
23	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
24	音飞储存	伍强智能 100%股权	2022-06- 03	2022-09- 30		核心条款未达成一致
25	卧龙地产	卧龙矿业 100%股权	2022-06- 18	2022-07- 19		交易对方开展相关业务合作，对标的公司估值及交易作价可能产生重大影响
26	华业香料	科宏生物 100%股份	2022-07- 16	2022-09- 28		新冠肺炎疫情及外部环境较本次重组筹划之初发生较大变化

三、律师事务所排名

律师事务所在上市公司重大资产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）已完成家数排名

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 年前三季度合计 31 家律师事务所完成 44 家上市公司重大资产重组律师事务所项目，其中德恒、国枫、天元分别完成 3 家，并列第一。

表：2022 年前三季度国内上市公司重大资产重组律师事务所排名

排名	律师事务所	家数	上市公司
1	德恒	3	亚钾国际、云南白药、健之佳
2	国枫	3	广百股份、弘信电

			子、新奥股份
3	天元	3	中科信息、柳工、嘉泽新能
4	金杜	2.5	ST 南风、东方盛虹、平庄能源
5	中伦	2.5	利安隆、科顺股份、平庄能源
6	上海锦天城	2	徐工机械、上海机场
7	湖北大纲	2	长源电力、指南针
8	康达	2	京城股份、远兴能源
9	上海通力	2	皖维高新、普利特
10	嘉源	1	天山股份
11	海问	1	冀东水泥
12	北京竞天公诚	1	首钢股份
13	方达	1	ST 昌九
14	国浩（上海）	1	电科数字
15	广东华商	1	雪天盐业
16	植德	1	钧达股份
17	泰和泰（广州）	1	佛山照明
18	承义	1	安德利
19	天驰君泰	1	宏川智慧
20	仟问	1	豫能控股
21	德恒上海	1	沐邦高科
22	北京金杜（成都）	1	新筑股份
23	泰和泰	1	川发龙蟒
24	天达共和	1	菲达环保
25	广发	1	先惠技术
26	北京金诚同达	1	川能动力
27	君致	1	蓝天燃气
28	国浩（北京）	1	金开新能
29	大成	1	北矿科技
30	盈科	1	北清环能
31	金杜（深圳）	1	可立克

（二）证监会审核排名

2022 年前三季度，共有 25 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 23 家获证监会并购重组委通过，被否 2 家，审核通过率 92%。其中，在所有律师事务所中，中伦等 15 家律师事务所通过率 100%并列第一。

表：2022 年前三季度上市公司重大资产重组过会家数律师事务所排名

排名	律师事务所	上会次数	过会次数	审核通过率
1	中伦	3	3	100%

2	国浩（上海）	2	2	100%
3	上海锦天城	3	3	100%
4	国枫	3	3	100%
5	天达共和	1	1	100%
6	君泽君	1	1	100%
7	泰和泰	1	1	100%
8	金杜	1	1	100%
9	华邦	1	1	100%
10	上海通力	1	1	100%
11	北京竞天公诚	1	1	100%
12	北京金诚同达	1	1	100%
13	大成	1	1	100%
14	康达	1	1	100%
15	君致	1	1	100%
16	德恒	2	1	50%
17	广东信达	1	0	0%

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 年前三季度上市公司发行股份购买资产律师事务所成功率排名

排名	律师事务所	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	以前年度暂缓表决后本年度终止	项目成功率
1	中伦	3	0	0	0	0		100%
2	上海锦天城	3	0	0	0	0		100%
3	国枫	3	0	0	0	0		100%
4	国浩（上海）	2	0	0	0	0		100%
5	天达共和	1	0	0	0	0		100%
6	君泽君	1	0	0	0	0		100%
7	泰和泰	1	0	0	0	0		100%
8	金杜	1	0	0	0	0		100%
9	华邦	1	0	0	0	0		100%
10	上海通力	1	0	0	1	0		50%
11	北京竞天公诚	1	0	0	0	0		100%

12	北京金诚同达	1	0	0	0	0	100%
13	大成	1	0	0	0	0	100%
14	康达	1	0	0	0	0	100%
15	君致	1	0	0	0	0	100%
16	德恒	1	0	1	0	0	50%
17	方达	0	0	0	1	0	0%
18	德和衡（上海）	0	0	0	1	0	0%
19	国浩（杭州）	0	0	0	1	0	0%
20	嘉源	0	0	0	1	0	0%
21	广东信达	0	0	1	0	0	0%

（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 9 月 30 日，2022 年前三季度国内 A 股上市公司发行股份购买资产市场已通过审核但尚未取得核准文件，以及虽取得核准文件但尚未完成发行股份登记过户共有 14 单，其中中伦参与 4 家，位居第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产已过会未完成家数律师事务所排名

排名	律师事务所	参与家数	上市公司
1	中伦	4	新开源、普丽盛、北京城乡、西仪股份
2	上海锦天城	1	文山电力
3	金杜	1	华联综超
4	康达	1	西部黄金
5	君合	1	中兴通讯
6	国浩（上海）	1	祥源文化
7	国枫	1	宝鼎科技
8	华邦	1	洪城环境
9	君泽君	1	新诺威
10	北京金诚同达	1	沃尔德
11	广东信达	1	容大感光

2、在会审核

截止 2022 年 9 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 25 单（不包括中止审查项目），其中中伦参与 3 家，位居第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产在会审核家数律师事务所排名

排名	律师事务所	参与家数	上市公司
1	中伦	3	福达合金、长江电力、福鞍股份
2	金杜	2	粤水电、ST 华源
3	天元	2	大豪科技、ST 盈方
4	康达	2	四川路桥、汇创达
5	海问	2	广和通、万里股份
6	方达	1	中毅达
7	观韬中茂	1	山西焦煤
8	广东合盛	1	星湖科技
9	湖南启元	1	南岭民爆
10	国浩（南宁）	1	ST 南化
11	植德	1	雪峰科技
12	国枫	1	九丰能源
13	海派	1	创世纪
14	盈科（上海）	1	金利华电
15	德恒	1	皓元医药
16	国浩（杭州）	1	长川科技
17	天驰君泰	1	和晶科技
18	上海锦天城	1	豪森股份

3、已披露草案

截止 2022 年 9 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 78 单，在已披露了律师事务所的项目中，其中中伦参与 4 家，位居第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产披露草案家数律师事务所排名

排名	律师事务所	参与家数	上市公司
1	中伦	4	*ST 商城、南国置业、元隆雅图、云鼎科技
2	金杜	2	浙商中拓、一汽夏利
3	大成	2	陇神戎发、中广核技
4	国浩（北京）	1	上海电力
5	嘉源	1	中材国际
6	湖南启元	1	新五丰
7	江苏世纪同仁	1	大烨智能
8	君合	1	绿景控股
9	环球	1	冰山冷热
10	国枫	1	建艺集团
11	国浩（杭州）	1	ST 博信
12	北京金诚同达	1	东望时代

四、会计师事务所排名

考虑到上市公司收购无需聘请会计师事务所，因此我们仅考虑上市公司重大资产重组情况。会计师事务所在上市公司重大资产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）已完成家数排名

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 年前三季度合计 20 家会计师事务所完成 44 家上市公司重大资产重组会计师事务所项目，其中信永中和完成 6 家，位居第一；天职国际、致同分别以 5.50 家和 5 家分别位居第二、三位。

表：2022 年前三季度国内上市公司重大资产重组会计师事务所排名

排名	会计师事务所	家数	上市公司
1	信永中和	6	天山股份、冀东水泥、平庄能源、京城股份、远兴能源、嘉泽新能、健之佳
2	天职国际	5.5	天山股份、中科信息、利安隆、雪天盐业、上海机场、平庄能源、指南针
3	致同	5	亚钾国际、柳工、首钢股份、宏川智慧、指南针、北清环能
4	中审众环	3.5	长源电力、广百股份、云南白药、佛山照明
5	大华	3	电科数字、北矿科技、沐邦高科
6	天健	3	川能动力、科顺股份、菲达环保
7	立信	2.5	ST 南风、东方盛虹、可立克
8	安永华明	2	豫能控股、东方盛虹、宏川智慧
9	上会	2	ST 昌九、先惠技术
10	容诚	2	弘信电子、皖维高新
11	北京中证国华	1.5	佛山照明、安德利、钧达股份
12	江苏天衡	1	徐工机械
13	中喜	1	新奥股份

14	众华	1	普利特
15	大信	1	新筑股份
16	华信	1	川发龙蟒
17	河北光华	1	蓝天燃气
18	毕马威华振	1	金开新能
19	中汇	0.5	钧达股份
20	和信	0.5	安德利

（二）证监会审核排名

2022 年前三季度，共有 25 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 23 家获证监会并购重组委通过，被否 2 家，审核通过率 92%。其中，在所有会计师事务所中，容诚等 13 家会计师事务所通过率 100%并列第一。

表：2022 年前三季度上市公司重大资产重组过会家数会计师事务所排名

排名	会计师事务所	上会次数	过会次数	审核通过率
1	容诚	4	4	100%
2	江苏天衡	1	1	100%
3	上会	1	1	100%
4	天职国际	3	3	100%
5	天健	2	2	100%
6	信永中和	2	2	100%
7	华信	1	1	100%
8	大信	1	1	100%
9	中天运	1	1	100%
10	中喜	1	1	100%
11	中审华	1	1	100%
12	中兴华	1	1	100%
13	河北光华	1	1	100%
14	致同	4	3	75%
15	大华	3	2	66.67%

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 年前三季度上市公司发行股份购买资产会计师事务所成功率排名

排名	会计师事务所	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	以前年度暂缓表决后本年度终止	项目成功率
1	容诚	4	0	0	0	0		100%
2	天职国	3	0	0	0	0		100%

	际							
3	天健	2	0	0	0	0		100%
4	天衡	1	0	0	0	0		100%
5	华信	1	0	0	0	0		100%
6	大信	1	0	0	0	0		100%
7	中天运	1	0	0	1	0		50%
8	中喜	1	0	0	0	0		100%
9	中审华	1	0	0	0	0		100%
10	中兴华	1	0	0	0	0		100%
11	中兴财 光华	1	0	0	0	0		100%
12	上会	1	0	0	0	0		100%
13	致同	3	0	1	0	0		75%
14	大华	2	0	1	0	0		66.67%
15	信永中 和	2	0	0	1	0		66.67%
16	普华永 道中天	0	0	0	2	0		0%
17	立信	0	0	0	1	0		0%

（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 9 月 30 日，2022 年前三季度国内 A 股上市公司发行股份购买资产市场已通过审核但尚未取得核准文件，以及虽取得核准文件但尚未完成发行股份登记过户共有 14 单，其中信永中和、中兴华参与 2 家，并列第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产已过会未完成家数会计师事务所排名

排名	会计师事务所	参与家数	上市公司
1	信永中和	2	新诺威、华联综超
2	中兴华	2	新开源、西仪股份
3	天职国际	1.5	文山电力、北京城乡
4	容诚	1.5	普丽盛、祥源文化
5	中审华	1	西部黄金
6	安永华明	1	中兴通讯
7	中天运	1	宝鼎科技
8	大信	1	洪城环境
9	天健	1	沃尔德
10	立信	1	容大感光
11	致同	0.5	北京城乡
12	上会	0.5	祥源文化

2、在会审核

截止 2022 年 9 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 25 单（不包括中止审查项目），其中大华参与 4 家，位居第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产在会审核家数会计师事务所排名

排名	会计师事务所	参与家数	上市公司
1	大华	4	长江电力、汇创达、雪峰科技、粤水电
2	天健	3.5	ST 盈方、福达合金、万里股份、长川科技
3	立信	3	山西焦煤、豪森股份、福鞍股份
4	天职国际	2.5	中毅达、南岭民爆、ST 华源
5	大信	2.5	ST 南化、大豪科技、ST 华源
6	容诚	1.5	九丰能源、皓元医药
7	北京国富	1	四川路桥
8	信永中和	1	星湖科技
9	众华	1	创世纪
10	致同	1	广和通、九丰能源
11	中汇	1	金利华电
12	中喜	1	和晶科技
13	中天运	0.5	福达合金
14	安永华明	0.5	广和通

3、已披露草案

截止 2022 年 9 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 78 单，在已披露了律师事务所的项目中，其中大华参与 4.5 家，位居第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产披露草案家数会计师事务所排名

排名	会计师事务所	参与家数	上市公司
1	大华	4.5	浙商中拓、陇神戎发、中材国际、新五丰、建艺集团
2	信永中和	2.5	一汽夏利、中广核技、冰山冷热
3	天健	1.5	东望时代、新五丰
4	德勤华永	1	上海电力
5	天职国际	1	南国置业
6	中天运	1	绿景控股
7	安永华明	1	*ST 商城

8	致同	1	元隆雅图
9	中兴华	1	ST 博信
10	江苏天衡	0.5	大烨智能
11	容诚	0.5	大烨智能
12	立信	0.5	中广核技
13	大信	0.5	云鼎科技
14	中审	0.5	云鼎科技

五、资产评估机构排名

考虑到上市公司收购无需聘请资产评估机构，因此我们仅考虑上市公司重大资产重组情况。资产评估机构在上市公司重大资产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）已完成家数排名

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 年前三季度合计 30 家资产评估机构完成 44 家上市公司重大资产重组资产评估机构项目，其中中联评估完成 8 家，位居第一；天健兴业、东洲分别以 4 家和 3 家分别位居第二、三位。

表：2022 年前三季度国内上市公司重大资产重组资产评估机构排名

排名	资产评估机构	家数	上市公司
1	中联评估	8	中科信息、豫能控股、东方盛虹、弘信电子、首钢股份、新奥股份、金开新能、新筑股份
2	天健兴业	4	亚钾国际、冀东水泥、徐工机械、钧达股份
3	东洲	3	ST 昌九、上海机场、沐邦高科
4	沃克森	2	天山股份、利安隆
5	北京中企华	2	长源电力、川能动力
6	海银信	2	电科数字、可立克
7	国信	2	皖维高新、安德利
8	中同华	2	京城股份、北清环能
9	中通诚评估	1.5	柳工、远兴能源
10	中金公司	1.33	云南白药、平庄能源
11	国融兴华	1	广百股份
12	中天华	1	ST 南风

13	亚超	1	健之佳
14	鹏信	1	宏川智慧
15	上海众华	1	普利特
16	华衡	1	川发龙蟒
17	天源	1	菲达环保
18	上海加策	1	先惠技术
19	北方亚事	1	指南针
20	中和评估	1	嘉泽新能
21	坤元评估	1	科顺股份
22	中威华德诚	1	蓝天燃气
23	中咨	1	北矿科技
24	儒林	0.5	远兴能源
25	开元评估	0.5	雪天盐业
26	中联	0.5	雪天盐业
27	立信羊城	0.5	佛山照明
28	中和谊	0.5	佛山照明
29	中信证券	0.33	平庄能源
30	中信建投	0.33	平庄能源

（二）证监会审核排名

2022 年前三季度，共有 25 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 23 家获证监会并购重组委通过，被否 2 家，审核通过率 92%。其中，在所有资产评估机构中，中水致远评估等 15 家资产评估机构通过率 100%并列第一。

表：2022 年前三季度上市公司重大资产重组过会家数资产评估机构排名

排名	资产评估机构	上会次数	过会次数	审核通过率
1	中水致远评估	2	2	100%
2	银信	1	1	100%
3	中联评估	5	5	100%
4	东洲	1	1	100%
5	天源	1	1	100%
6	北京中企华	2	2	100%
7	天健华衡	1	1	100%
8	中铭国际	1	1	100%
9	中联合国信	1	1	100%
10	中通诚评估	1	1	100%
11	中和评估	1	1	100%
12	中咨	1	1	100%
13	华夏金信	1	1	100%
14	北京经纬	1	1	100%
15	中威华德诚	1	1	100%
16	天健兴业	4	3	75%

17	华亚正信	1	0	0%
----	------	---	---	----

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 年前三季度上市公司发行股份购买资产资产评估机构成功率排名

排名	资产评估机构	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	以前年度暂缓表决后本年度终止	项目成功率
1	北京中企华	2	0	0	0	0		100%
2	银信	1	0	0	0	0		100%
3	东洲	1	0	0	0	0		100%
4	天源	1	0	0	0	0		100%
5	天健华衡	1	0	0	0	0		100%
6	中铭国际	1	0	0	0	0		100%
7	中联合国信	1	0	0	0	0		100%
8	中通诚评估	1	0	0	0	0		100%
9	中和评估	1	0	0	0	0		100%
10	中咨	1	0	0	0	0		100%
11	中威正信	1	0	0	0	0		100%
12	华夏金信	0.5	0	0	0	0		100%
13	北京经纬	0.5	0	0	0	0		100%
14	天健兴业	3	0	1	0	0		75%
15	中联评估	5	0	0	2	0		71.43%
16	中水致远评估	2	0	0	1	0		66.67%
17	卓信大华	0	0	0	1	0		0%
18	沃克森	0	0	0	1	0		0%
19	华亚正	0	0	1	0	0		0%

	信							
--	---	--	--	--	--	--	--	--

（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 9 月 30 日，2022 年前三季度国内 A 股上市公司发行股份购买资产市场已通过审核但尚未取得核准文件，以及虽取得核准文件但尚未完成发行股份登记过户共有 14 单，其中中水致远评估、中联评估、北京中企华分别参与 2 家，并列第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产已过会未完成家数资产评估机构排名

排名	资产评估机构	参与家数	上市公司
1	中水致远评估	2	普丽盛、西仪股份
2	中联评估	2	祥源文化、华联综超
3	北京中企华	2	新诺威、沃尔德
4	中和评估	1	文山电力
5	天健兴业	1	北京城乡
6	沃克森	1	中兴通讯
7	中京民信公司	1	新开源
8	中通诚评估	1	宝鼎科技
9	中铭国际	1	洪城环境
10	中天华	1	容大感光
11	华夏金信	0.5	西部黄金
12	北京经纬	0.5	西部黄金

2、在会审核

截止 2022 年 9 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 25 单（不包括中止审查项目），其中中联评估参与 7 家，位居第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产在会审核家数资产评估机构排名

排名	资产评估机构	参与家数	上市公司
1	中联评估	7	ST 南化、大豪科技、ST 盈方、创世纪、九丰能源、万里股份、长川科技
2	北京中企华	5	福达合金、金利华电、南岭民爆、长江电力、ST 华源、福鞍股份
3	中水致远评估	1.83	山西焦煤、福达合金、皓元医药
4	山西至源	1.33	山西焦煤、和晶科技
5	中天华	1	中毅达

6	立信羊城	1	粤水电
7	华衡	1	四川路桥
8	中和评估	1	星湖科技
9	北京立信	1	雪峰科技
10	中铭国际	1	汇创达
11	北方亚事	1	广和通
12	万隆（上海）	1	豪森股份
13	华源	0.5	长江电力
14	儒林	0.33	山西焦煤

3、已披露草案

截止 2022 年 9 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 78 单，在已披露了律师事务所的项目中，其中德勤咨询、中天和、天健兴业分别参与 2 家，并列第一。

表：2022 年前三季度上市公司发行股份购买资产披露草案家数资产评估机构排名

排名	资产评估机构	参与家数	上市公司
1	德勤咨询	2	上海电力、新五丰
2	中天和	2	绿景控股、南国置业
3	天健兴业	2	元隆雅图、云鼎科技
4	北方亚事	1	中材国际
5	[江苏天健华辰资产评估有限公司]	1	大烨智能
6	万邦	1	浙商中拓
7	众华	1	冰山冷热
8	国众联	1	*ST 商城
9	广东卓越	1	建艺集团
10	北京中企华	1	海航科技
11	中发国际	1	中广核技
12	中林	1	一汽夏利
13	鹏信	1	陇神戎发
14	中铭国际	1	ST 博信
15	坤元评估	1	东望时代

六、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 年前三季度合计 137 名项目主办人完成了 44 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完成 4 家，位居第一；中信证券项目主办人封自

强、华泰联合项目主办人姜海洋、中信证券项目主办人李宁、中信证券项目主办人项目主办人云波分别完成 2 家，并列第二；其余人员人均 1 家。

表：2022 年前三季度国内 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	4	柳工、平庄能源、新奥股份、新筑股份
2	封自强	中信证券	2	天山股份、新筑股份
3	姜海洋	华泰联合	2	徐工机械、东方盛虹
4	李宁	中信证券	2	平庄能源、新奥股份
5	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 年前三季度合计 71 名项目主办人参与了 23 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 9 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，各项目主办人人均 1 家。

B、在会审核

截止 2022 年 9 月 30 日，在会审核的上市公司，在已披露了项目主办人的 25 单项目中，中信证券项目主办人康昊昱、华创证券项目主办人刘海、华创证券项目主办人刘紫昌主办 2 家，并列第一；其余人员人均 1 家。

表：2022 年前三季度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	康昊昱	中信证券	2	山西焦煤、长江电力
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

C、已披露草案

截止 2022 年 9 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。