

IWUDAO数据库
DATABASE

2022年年度报告

上市公司并购重组市场分析

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.....	1
(一) 已完成情况.....	1
1、交易金额.....	1
2、板块分布.....	5
3、交易类型.....	5
4、区域分布.....	7
5、行业分布.....	9
6、企业性质分布.....	10
7、发行表现.....	11
(二) 证监会重组委审核情况.....	13
1、审核通过率.....	13
2、项目成功率.....	14
(三) 证监会会在会审核情况.....	15
1、交易金额.....	15
2、板块分布.....	17
3、交易类型.....	17
4、区域分布.....	19
5、行业分布.....	19
6、企业性质分布.....	21
(四) 已披露意向或预案情况.....	22
1、交易金额.....	22
2、板块分布.....	24
3、交易类型.....	25
4、区域分布.....	26
5、行业分布.....	29
6、企业性质分布.....	30
二、券商排名.....	31
(一) 已发行情况排名.....	31
1、完成家数.....	31
2、交易金额.....	33
3、交易类型.....	38
4、区域.....	38
5、行业.....	41
6、企业性质.....	44
7、发行表现.....	47
8、承销费用.....	52
(二) 证监会审核排名.....	54
1、审核通过率.....	54
2、项目周期.....	56
(三) 项目储备排名.....	57
1、已过证监会并购重组委未完成交易.....	57
2、在会审核.....	60

3、已披露草案.....	62
三、律师事务所排名.....	68
（一）已完成家数排名.....	68
（二）证监会审核排名.....	69
（三）项目储备排名.....	71
1、已过证监会并购重组委未完成交易.....	71
2、在会审核.....	72
3、已披露草案.....	72
四、会计师事务所排名.....	73
（一）已完成家数排名.....	73
（二）证监会审核排名.....	74
（三）项目储备排名.....	75
1、已过证监会并购重组委未完成交易.....	75
2、在会审核.....	76
3、已披露草案.....	76
五、资产评估机构排名.....	77
（一）已完成家数排名.....	77
（二）证监会审核排名.....	78
（三）项目储备排名.....	80
1、已过证监会并购重组委未完成交易.....	80
2、在会审核.....	80
3、已披露草案.....	81
六、从业人员排名.....	81
（一）券商从业人员.....	81
1、已完成.....	81
2、证监会审核.....	82
3、项目储备.....	82

上市公司并购重组市场分析（2022 年度）

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 12 月 31 日，2022 年度上市公司并购重组市场已完成上市公司重大资产重组 61 单，交易金额 3,150.97 亿元，并购重组募集配套资金 349.16 亿元。与上一年度相比，2022 年度上市公司并购重组交易金额大增 41.01%，一跃成为我国资本市场中最具活力的子市场。尤其是，2022 年下半年市场共密集地完成重大资产重组 41 单，预示着 2023 年度并购重组市场蕴含着巨大的动能。

券商方面，**中信证券**共担任 13.67 家独立财务顾问、交易金额达 1,199.59 亿元，继续蝉联第一。**国泰君安、华泰联合、中信建投、中金公司**等依然有出色表现。

从重组审核来看，2022 年度并购重组市场通过证监会并购重组委审核 46 家、被否 5 家、撤回申请 9 家，审核通过率 90.20%，项目成功率 76.67%。截止 2022 年年末，上市公司并购重组在会审核 12 家，发行股份购买资产申请 12 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但尚未获得证监会受理的共计 54 家。

（一）已完成情况

1、交易金额

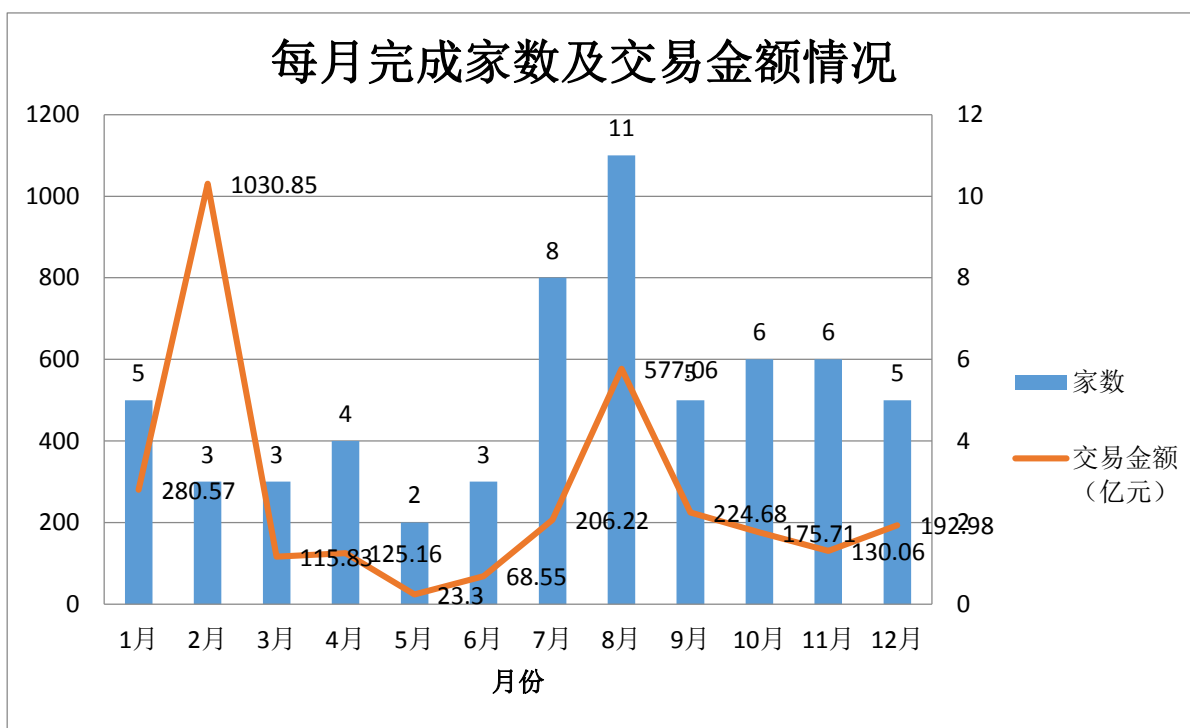
按标的资产过户和交易对象发行股份购买资产所持的股份完成登记过户为交易完成的计算依据，截止 2022 年度最后一个交易日，2022 年度已完成上市公司重大资产重组 61 家^{①②}，涉及交易金额合计 3,150.97 亿元（交易金额不包括募集配套资金），并购重组募集配套资金 349.16 亿元。

2022 年上市公司重大资产重组市场各月完成情况如下图所示。从中可以看出，从 7 月开始，该市场表现非常活跃。其中，8 月共完成创纪录的 11 家。

^① 300576 容大感光发行股份购买资产项目涉及募集配套资金，其中发行股份购买资产部分股份已于 2021 年 1 月 29 日发行上市，2022 年 5 月 6 日披露持续督导报告显示取消募集配套资金，因此计入 2021 年度已完成项目，不再计入 2022 年度统计结果。

^② 000063 中兴通讯发行股份购买资产项目涉及募集配套资金，其中发行股份购买资产部分股份已于 2021 年 11 月 10 日发行上市，2022 年 6 月 22 日披露公告终止募集配套资金，因此计入 2021 年度已完成项目，不再计入 2022 年度统计结果。

图：2022 年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，61 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**博信股份**收购 2 台门式起重机、4 台塔式起重机，交易金额为 0.19 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司**南网储能**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 80.02 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	上交所主板	191.32	2022-09-23	发行股份

		权、物流公司 100%股权和浦东第四跑道				购买资产
4	东方盛虹	斯尔邦 100%股权	深交所主板	143.60	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	136.23	2022-01-14	吸收合并
6	南网储能	调峰调频公司 100%股权	上交所主板	135.86	2022-12-06	发行股份购买资产
7	云南白药	上海医药 66,562.68 万股股票	深交所主板	112.29	2022-04-08	重大资产购买
8	中国动力	中船动力集团 100%股权、河柴重工 1.74%股权	上交所主板	109.16	2022-10-10	重大资产购买
9	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
10	柳工	柳工有限	深交所主板	74.28	2022-03-04	吸收合并

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。

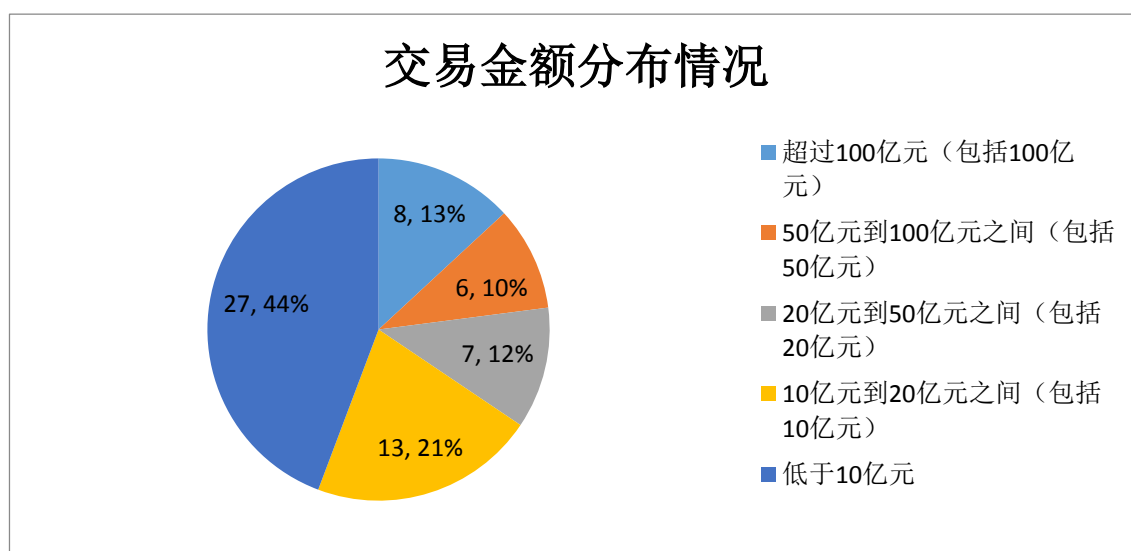
表：2022 年度国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

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	南网储能	调峰调频公司 100%股权	上交所主板	2022-12-06	135.86	80.02
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	上交所主板	2022-09-23	191.32	50.00
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	深交所主板	2022-02-25	981.42	42.47
4	东方盛虹	斯尔邦 100%股权	深交所主板	2022-07-20	143.60	40.89
5	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	136.23	20.00
6	四川路桥	交建集团 100%股权、高路建筑 100%股权、高路绿	上交所主板	2022-11-29	74.18	18.00

		化 96.67%股权				
7	亚钾国际	农钾资源 56%股权	深交所主板	2022-08-18	17.64	16.80
8	长源电力	湖北电力 100%股权	深交所主板	2022-01-21	61.22	12.00
9	豫能控股	濮阳豫能 100%股权	深交所主板	2022-07-06	12.63	8.31
10	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

从交易金额区间来看，2022 年度的 61 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 8 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 6 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 7 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 13 单，低于 10 亿元的案例共有 27 单。

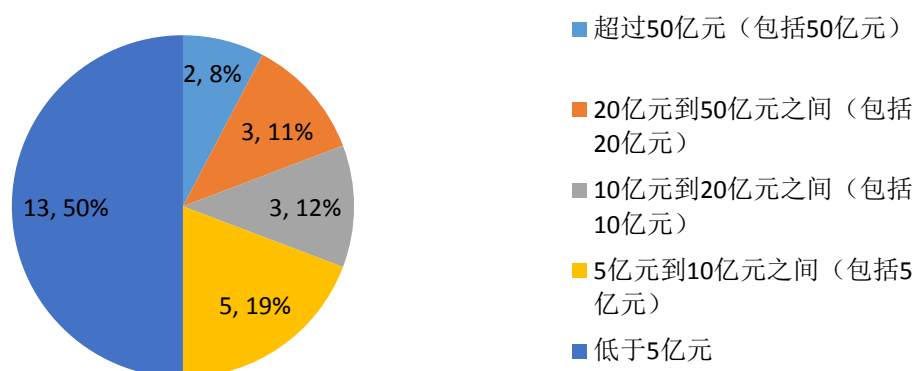
图：2022 年度国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2022 年度的 26 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 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 3 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 13 家。

图：2022 年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

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 28 单，交易金额最多的是**深交所主板**，交易金额 2,280.52 亿元。

表：2022 年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	深交所主板	28	2,280.52	164.56	81.45
2	上交所主板	25	820.45	172.04	32.82
3	创业板	6	34.87	7.69	5.81
4	科创板	2	15.13	4.87	7.56

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年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 31 单；2022 年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 2,011.41 亿元。

表：2022 年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	31	2,011.41	329.16	64.88
2	重大资产购买	26	484.45	-	18.63
3	吸收合并	4	655.11	20.00	163.78

从是否构成重组上市来看，2022 年度无已完成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

43 家，交易金额 3,010.15 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 18 家，交易金额 140.82 亿元。

表：2022 年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	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	143.60
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	136.23
6	南网储能	调峰调频公司 100%股权	南方电网公司	上市公司控股股东云南电网公司系南方电网公司的全资子公司	2022-12-06	135.86
7	云南白药	上海医药 66,562.68 万股股票	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	2022-04-08	112.29

				候选人、1 名非执行董事候选人以及 1 名监事候选人		
8	中国动力	中船动力集团 100%股权、河柴重工 1.74%股权	中船工业集团、中船重工集团、中国船舶	均为公司间接控股股东中国船舶集团控制的子公司	2022-10-10	109.16
9	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
10	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

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年度合计 23 个省（包括直辖市）61 家上市公司完成重大资产重组，其中，广东省、四川省分别有 8 家、7 家上市公司披露重大资产重组方案，表现最为突出。

表：2022 年度全国省（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	8	125.95	广百股份、亚钾国际、科顺股份、佛山照明、宏川智慧、可立克、华润三九、建艺集团
2	四川省	7	145.72	川能动力、中科信息、川发龙蟒、四川路桥、山高环能、广汇物流、新筑股份
3	北京市	5	84.88	京城股份、首钢股份、沃尔德、北矿科技、指南针
4	浙江省	5	47.34	祥源文旅、菲达环保、宝鼎科技、东望时代、新亚电子
5	江苏省	4	533.57	徐工机械、东方盛虹、大烨智能、博信股份
6	上海市	4	234.25	电科数字、上海机场、先惠技术、普利特
7	河北省	3	330.89	冀东水泥、新奥股份、中国动力
8	云南省	3	264.74	云南白药、南网储能、健之佳
9	新疆维吾尔自治区	2	1,007.56	天山股份、西部黄金
10	内蒙古自治区	2	78.60	ST 平能、远兴能源

	区			
11	安徽省	2	21.45	皖维高新、安孚科技
12	江西省	2	19.24	洪城环境、沐邦高科
13	河南省	2	16.63	豫能控股、蓝天燃气
14	辽宁省	2	14.69	水发燃气、冰山冷热
15	天津市	2	8.19	利安隆、金开新能
16	广西壮族自治区	1	74.28	柳工
17	湖北省	1	61.22	长源电力
18	山西省	1	34.26	北方铜业
19	湖南省	1	19.20	雪天盐业
20	海南省	1	15.19	钧达股份
21	宁夏回族自治区	1	6.00	嘉泽新能
22	福建省	1	3.90	弘信电子
23	山东省	1	3.22	云鼎科技

从地级市（区）来看，四川省成都市、广东省深圳市分别有 6 家、3 家上市公司完成重大资产重组，位居前二。

表：2022 年度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

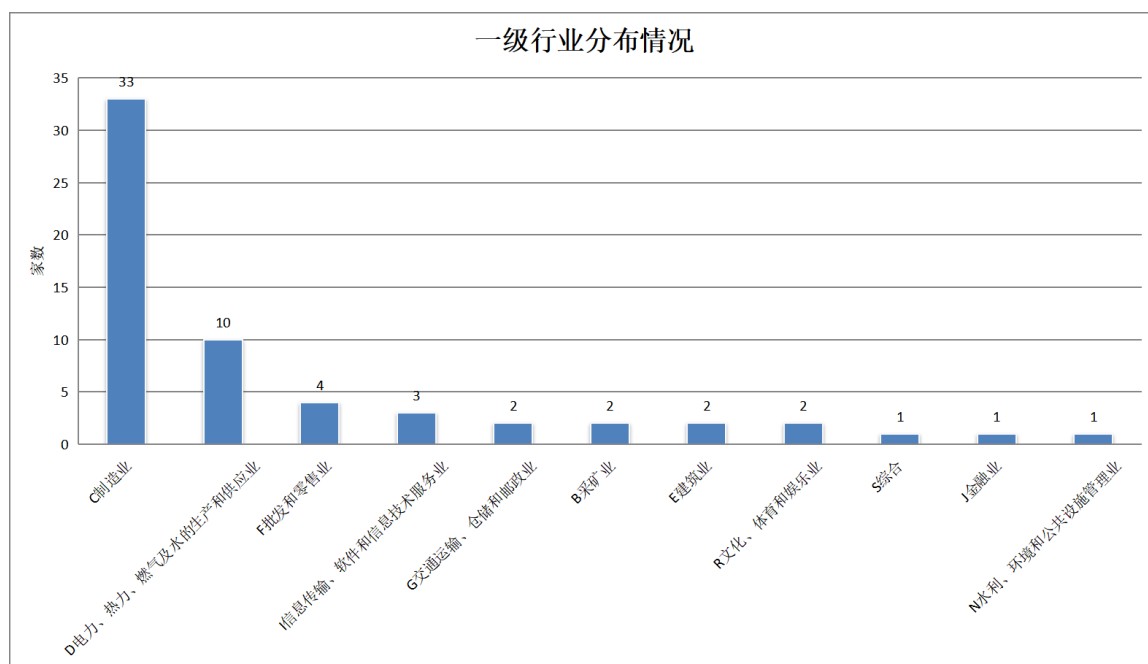
排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额 (亿元)	上市公司
1	四川省成都市	6	143.86	川能动力、中科信息、川发龙蟒、四川路桥、广汇物流、新筑股份
2	广东省深圳市	3	36.44	可立克、华润三九、建艺集团
3	新疆维吾尔自治区 乌鲁木齐市	2	1,007.56	天山股份、西部黄金
4	江苏省苏州市	2	143.79	东方盛虹、博信股份
5	云南省昆明市	2	128.88	云南白药、健之佳
6	广东省广州市	2	56.74	广百股份、亚钾国际
7	浙江省杭州市	2	28.29	祥源文旅、宝鼎科技
8	安徽省合肥市	2	21.45	皖维高新、安孚科技
9	广东省佛山市	2	19.81	科顺股份、佛山照明
10	上海市上海市	2	19.57	先惠技术、普利特
11	江西省南昌市	2	19.24	洪城环境、沐邦高科
12	辽宁省大连市	2	14.69	水发燃气、冰山冷热
13	北京市朝阳区	2	9.43	京城股份、沃尔德
14	江苏省徐州市	1	386.86	徐工机械
15	上海市浦东新区	1	191.32	上海机场
16	河北省唐山市	1	136.23	冀东水泥
17	云南省文山壮族 苗族自治州	1	135.86	南网储能

18	河北省保定市	1	109.16	中国动力
19	河北省石家庄市	1	85.50	新奥股份
20	广西壮族自治区 柳州市	1	74.28	柳工
21	湖北省武汉市	1	61.22	长源电力
22	北京市石景山区	1	58.59	首钢股份
23	内蒙古自治区赤 峰市	1	57.74	ST 平能
24	山西省运城市	1	34.26	北方铜业
25	上海市嘉定区	1	23.36	电科数字
26	内蒙古自治区鄂 尔多斯市	1	20.86	远兴能源
27	湖南省长沙市	1	19.20	雪天盐业
28	海南省海口市	1	15.19	钧达股份
29	北京市昌平区	1	15.00	指南针
30	广东省东莞市	1	12.96	宏川智慧
31	河南省郑州市	1	12.63	豫能控股
32	浙江省绍兴市	1	9.15	菲达环保
33	宁夏回族自治区 吴忠市	1	6.00	嘉泽新能
34	天津市滨海新区	1	5.96	利安隆
35	浙江省温州市	1	5.60	新亚电子
36	浙江省金华市	1	4.30	东望时代
37	河南省驻马店市	1	4.00	蓝天燃气
38	福建省厦门市	1	3.90	弘信电子
39	山东省济南市	1	3.22	云鼎科技
40	江苏省南京市	1	2.92	大烨智能
41	天津市和平区	1	2.23	金开新能
42	北京市丰台区	1	1.86	北矿科技
43	四川省南充市	1	1.86	山高环能

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年度完成重大资产重组的 61 家上市公司属于 11 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 33 家、10 家、4 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，**C35 专用设备制造业、D44 电力、热力生产和供应业、C26 化学原料和化学制品制造业**分别有 6 家、6 家、5 家上市公司，位居前三。

图：2022 年度国内重大资产重组上市公司行业分布情况

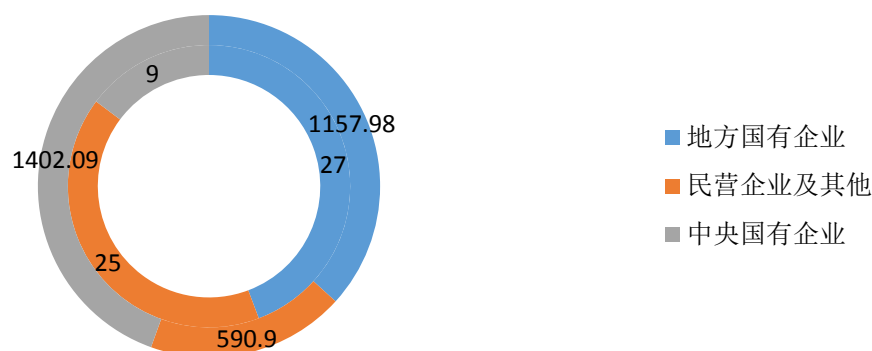


6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年度完成重大资产重组的 61 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 27 家、25 家、9 家，交易金额分别为 1,157.98 亿元、590.90 亿元、1,402.09 亿元。

图：2022 年度国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况

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 年度最后一个交易日收盘价测算，上市公司较换股价格上涨 21 家，下跌 10 家，涨（跌）幅平均值为 47.66%，其中，**川能动力**在 2022 年 12 月 30 日收盘价为 17.84 元/股，较换股价格 3.45 元/股，上涨 417.10%，位居第一；**科顺股份**在 2022 年 12 月 30 日收盘价为 12.58 元/股，较换股价格 23.50 元/股，下跌 46.47%，位居最末。

表：2022 年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	417.10%
2	京城股份	北洋天青 80%股权	2022-06-24	304.39%
3	南网储能	调峰调频公司 100%股权	2022-09-08	121.51%
4	利安隆	康泰股份 92.2109%股权	2022-05-13	96.73%
5	祥源文旅	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%股份和小岛科技 100%股权	2022-10-17	92.75%
6	北方铜业	置入资产（北方铜业 80.18%股权）与置出资产的差额部分	2021-12-16	84.89%
7	亚钾国际	农钾资源 56%股权	2022-07-26	79.41%
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	2022-11-29	78.49%
9	雪天盐业	湘渝盐化 100%股权	2022-01-18	73%
10	水发燃气	鄂尔多斯水发 40.21%股权	2022-11-28	40.92%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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	-46.47%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00%股权	2022-04-20	-34.66%
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	2021-11-02	-33.95%
4	中科信息	瑞拓科技 100%股权	2021-12-10	-14.48%
5	菲达环保	紫光环保 62.95%的股权	2022-05-17	-10.32%
6	弘信电子	华扬电子 100%股权	2022-07-05	-8.95%
7	新奥股份	新奥舟山 90%股权	2022-08-16	-4.79%
8	沃尔德	鑫金泉 100%股权	2022-08-29	-3.22%
9	北矿科技	株洲火炬 100%股权	2022-08-10	-1.21%
10	蓝天燃气	长葛蓝天 52%的股权	2022-06-20	-0.72%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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 年度最后一个交易日收盘价测算，上市公司较并购配套募集资金发行价格上涨 12 家，下跌 14 家，涨（跌）幅平均值为 2.59%，其中，四川路桥在 2022 年 12 月 30 日收盘价为 11.12 元/股，较配套资金发行价格 6.40 元/股，上涨 73.75%，位居第一；天山股份在 2022 年 12 月 30 日收盘价为 8.52 元/股，较配套资金发行价格 13.50 元/股，下跌 36.89%，位居最末。

表：2022 年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	四川路桥	18.00	2022-11-29	73.75%
2	上海机场	50.00	2022-09-23	47.26%
3	祥源文旅	3.00	2022-12-29	43.01%
4	宝鼎科技	3.00	2022-10-19	34.16%
5	皖维高新	1.99	2022-09-09	32.35%
6	利安隆	4.17	2022-06-14	25.28%
7	南网储能	80.02	2022-12-06	13.63%
8	弘信电子	1.81	2022-08-02	12.72%
9	菲达环保	7.98	2022-08-31	10.91%
10	豫能控股	8.31	2022-07-06	7.79%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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	股份登记过户时	股票收益率
----	------	----------	---------	-------

		金金额	间	
1	天山股份	42.47	2022-02-25	-36.89%
2	首钢股份	2.91	2022-06-07	-29.93%
3	冀东水泥	20.00	2022-01-14	-26.52%
4	长源电力	12.00	2022-01-21	-22.96%
5	川能动力	6.18	2022-01-14	-22.20%
6	北方铜业	5.00	2022-02-11	-16.56%
7	中科信息	1.71	2022-03-04	-16.30%
8	水发燃气	1.10	2022-12-21	-15.86%
9	东方盛虹	40.89	2022-07-20	-14.94%
10	亚钾国际	16.80	2022-08-18	-14.12%
11	北矿科技	0.68	2022-09-08	-11.05%
12	沃尔德	4.87	2022-11-04	-9.05%
13	京城股份	1.59	2022-08-19	-6.17%
14	洪城环境	3.68	2022-11-07	-4.27%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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 年度，国内 A 股上市公司重大资产重组通过重组委审核 46 家、被否 5 家，审核通过率 90.20%。

表：2022 年度国内 A 股上市公司重大资产重组审核被否情况

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
1	亚钾国际	农钾资源 56%股权	东方投行	2022-01-26	未通过
2	盈方微	华信科 49% 股权、World Style49% 股权	华创证券	2022-11-02	未通过
3	福达合金	三门峡铝业 100%股权	华泰联合	2022-11-30	未通过
4	福鞍股份	天全福鞍 100%股权	海通证券	2022-11-03	未通过

5	乐通股份	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 12 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 年度，爱司凯等 9 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 76.67%是更好反映审核通过情况的指标。

表：2022 年度国内 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	爱司凯	300521	金云科技 100%股权	招商证券	25.46	2020-05-20	2020-12-17	2022-07-08	-
2	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	-
3	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	-
4	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	-
5	帝科股份	300842	江苏索特 100%股权	光大证券	12.47	2021-07-16	2022-05-23	2022-09-27	-
6	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	2022-04-15	2022-05-11	-
7	金利华电	300069	成都润博 100%股权	天风证券	13.50	2021-11-02	2022-06-21	2022-10-21	-
8	豪森股份	688529	新浦自动化 86.87%的股 权	海通证券	2.32	2021-12-23	2022-05-27	2022-11-18	-
9	万里股份	600847	特瑞电池 48.15%股权	东方证券	4.45	2022-01-20	2022-08-26	2022-12-13	-

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）证监会会在会审核情况

截止 2022 年 12 月 31 日，证监会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 12 单。

1、交易金额

截止 2022 年度最后一个交易日，中国证监会会在会审核的 12 单上市公司重大资产重组项目交易规模合计 522.29 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 174.52 亿元。

从交易金额来看，12 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**大豪科技**收购资产管理公司 100%股权、红星股份 46%股权，交易金额为 127.39 亿元；交易金额最低为上市公司**楚天科技**收购楚天飞云 49.00%的股权，交易金额为 0.48 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司**大豪科技**发行股份购买资产收购资产管理公司 100%股权、红星股份 46%股权，募集资金金额为 52.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司**宝丽迪**发行股份购买资产收购厦门鹭意 100%股权，金额为 2.32 亿元。

表：2022 年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	大豪科技	资产管理公司 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
2	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
3	中船科技	中国海装 100%股份、凌久电气 10%少数股权、洛阳双瑞 44.64%少数股权、中船风电 88.58%股权和新疆海为 100%股权	上交所主板	91.98	发行股份购买资产
4	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
5	中瓷电子	博威公司 100%股权、国联万众 100%股权、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债	深交所主板	38.31	发行股份购买资产
6	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
7	乐凯新材	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
8	英特集团	英特药业 50%股权	深交所主板	15.95	发行股份购买资产
9	大地海洋	虎哥环境 100%股权	创业板	9.10	发行股份购买资产
10	宝丽迪	厦门鹭意 100%股权	创业板	3.87	发行股份购买资产

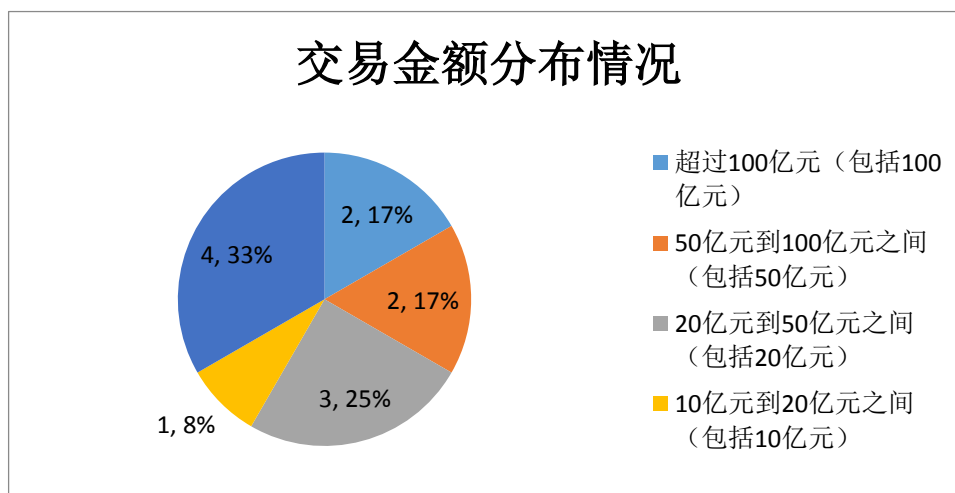
注：交易类型指现金支付/资产置换、发行股份购买资产、发行定向可转债购买资产、上市公司合并和分立。

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	大豪科技	资产管理公司 100%股权、红星股份 46%股权	上交所主板	127.39	52.00
2	中船科技	中国海装 100%股份、凌久电气 10%少数股权、洛阳双瑞 44.64%少数股权、中船风电 88.58%股权和新疆海为 100%股权	上交所主板	91.98	30.00
3	中瓷电子	博威公司 100%股权、国联万众 100%股权、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债	深交所主板	38.31	25.00
4	乐凯新材	航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份	创业板	33.03	21.00
5	海汽集团	海旅免税 100%股权	上交所主板	50.02	18.00
6	中毅达	瓮福集团 100%股权	上交所主板	113.25	16.60
7	大地海洋	虎哥环境 100%股权	创业板	9.10	5.60
8	英特集团	英特药业 50%股权	深交所主板	15.95	4.00
9	宝丽迪	厦门鹭意 100%股权	创业板	3.87	2.32

从交易金额区间来看，2022 年度的 12 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 2 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 2 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 1 单，低于 10 亿元案例共有 4 单。

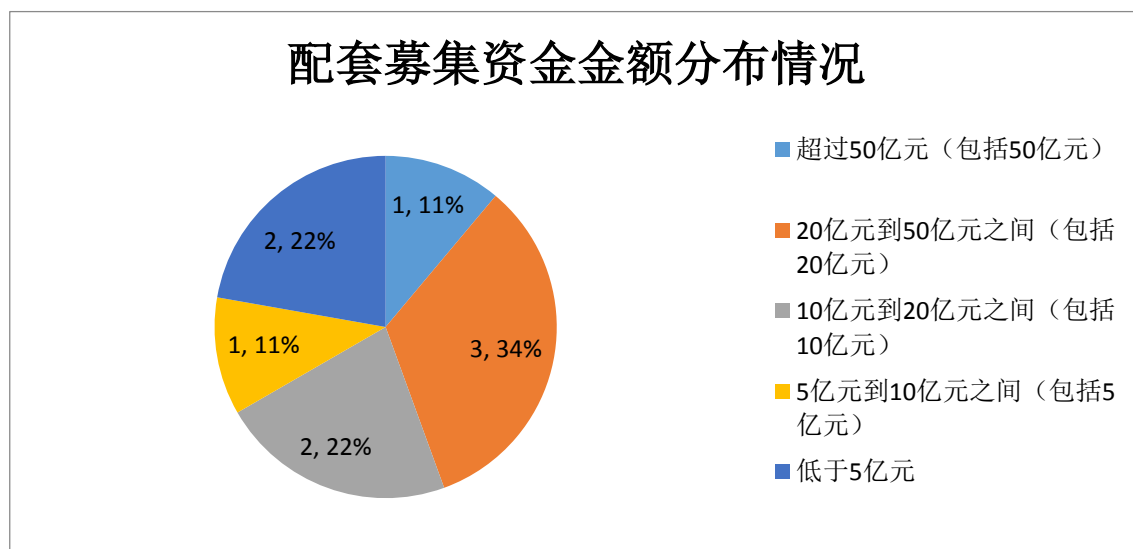
图：2022 年度国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2022 年度的 9 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 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 1 家，5 亿元以下的上市公司共 2 家。

图：2022 年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 5 单，交易金额最多的是**上交所主板**，交易金额 419.11 亿元。

表：2022 年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	5	419.11	116.60	83.82
2	深交所主板	3	54.74	29.00	18.25
3	创业板	3	46.00	28.92	15.33
4	科创板	1	2.44	-	2.44

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年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 12 单；2022 年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 522.29 亿元。

表：2022 年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	2	522.29	174.52	43.52

从是否构成重组上市来看，2022 年度在会审核上市公司重大资产重组构成重组上市 1 家，交易金额 113.25 亿元，并购募集配套资金金额 16.60 亿元。

表：2022 年度国内 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	中毅达	上交所主板	瓮福集团 100% 股权	113.25

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 10 家，交易金额 519.37 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 2 家，交易金额 2.92 亿元。

表：2022 年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	大豪科技	资产管理公司 100% 股权、红星股份 46% 股权	127.39
2	中毅达	瓮福集团 100% 股权	113.25
3	中船科技	中国海装 100% 股份、凌久电气 10% 少数股权、洛阳双瑞 44.64% 少数股权、中船风电 88.58% 股权和新疆海为 100% 股权	91.98
4	海汽集团	海旅免税 100% 股权	50.02
5	中瓷电子	博威公司 100% 股权、国联万众 100% 股权、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债	38.31
6	中材国际	合肥院 100% 股权	36.47
7	乐凯新材	航天能源 100% 股权、航天模塑 100% 股份	33.03
8	英特集团	英特药业 50% 股权	15.95
9	大地海洋	虎哥环境 100% 股权	9.10

10	宝丽迪	厦门鹭意 100%股权	3.87
----	-----	-------------	------

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年度合计 7 个省（包括直辖市）12 家上市公司在会审核重大资产重组，其中，上海市等 5 个省或直辖市分别有 2 家上市公司披露重大资产重组方案，并列第一。

表：2022 年度全国省（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	上海市	2	205.23	中毅达、中船科技
2	北京市	2	129.83	大豪科技、信安世纪
3	河北省	2	71.34	中瓷电子、乐凯新材
4	江苏省	2	40.34	宝丽迪、中材国际
5	浙江省	2	25.05	大地海洋、英特集团
6	海南省	1	50.02	海汽集团
7	湖南省	1	0.48	楚天科技

从地级市（区）来看，浙江省杭州市有 2 家上市公司在会审核重大资产重组，位居第一。

表：2022 年度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

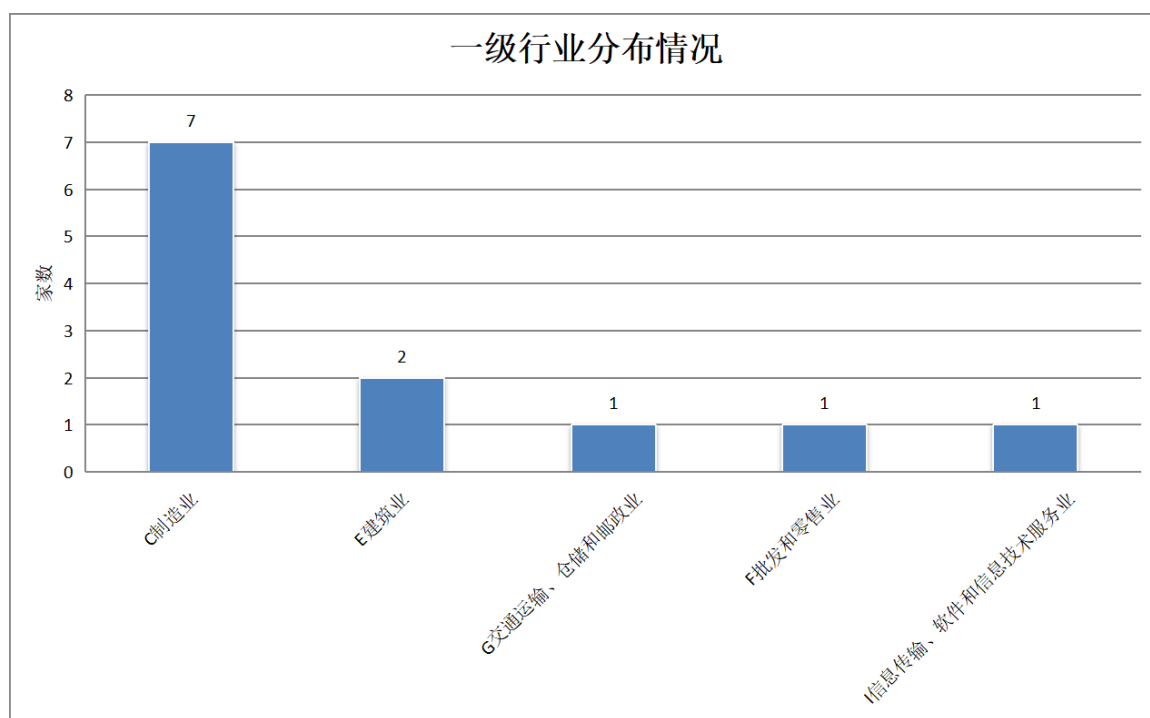
排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	浙江省杭州市	2	25.05	大地海洋、英特集团
2	北京市朝阳区	1	127.39	大豪科技
3	上海市崇明区	1	113.25	中毅达
4	上海市浦东新区	1	91.98	中船科技
5	海南省海口市	1	50.02	海汽集团
6	河北省石家庄市	1	38.31	中瓷电子
7	江苏省南京市	1	36.47	中材国际
8	河北省保定市	1	33.03	乐凯新材
9	江苏省苏州市	1	3.87	宝丽迪
10	北京市海淀区	1	2.44	信安世纪
11	湖南省长沙市	1	0.48	楚天科技

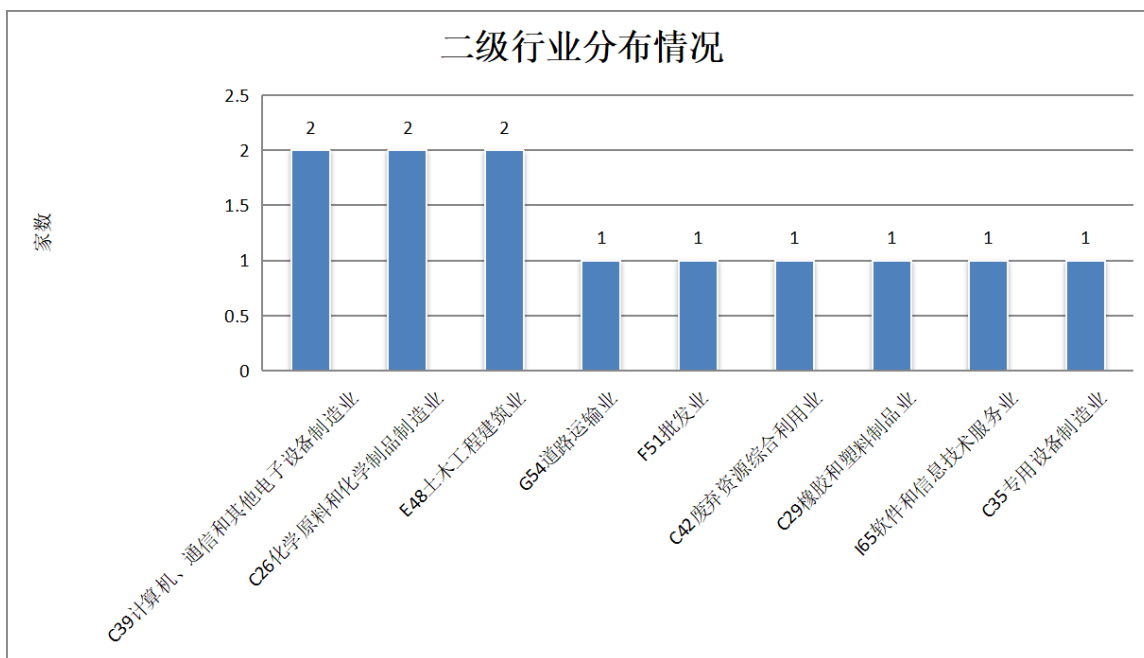
5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年度在会审核重大资产重组的 12 家上

市公司属于 5 个一级子行业，其中，**C 制造业**、**E 建筑业**分别有 7 家、2 家上市公司，位居前二。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**、**C26 化学原料和化学制品制造业**、**E48 土木工程建筑业**分别有 2 家上市公司，并列第一。

图：2022 年度国内重大资产重组上市公司行业分布情况

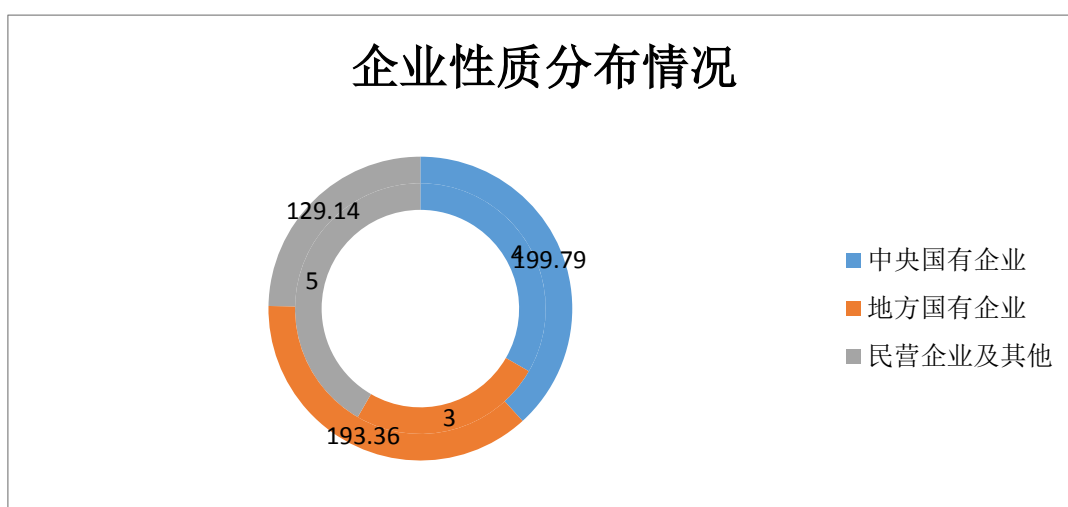




6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2022 年度在会审核重大资产重组的 12 家上市公司中，民营企业及其他、中央国有企业、地方国有企业分别有 5 家、4 家、3 家，交易金额分别为 129.14 亿元、199.79 亿元、193.36 亿元。

图：2022 年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 12 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）54 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 892.60 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 119.62 亿元。

1、交易金额

截止 2021 年 12 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）54 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 892.60 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 119.62 亿元。

从交易金额来看，54 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**祁连山**收购公规院 100%股权、一公院 100%股权、二公院 100%股权、西南院 100%股权、东北院 100%股权和能源院 100%股权，交易金额为 130.73 亿元；交易金额最低为上市公司**泰祥股份**收购宏马科技 99.13%股权，交易金额为 2.38 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司**祁连山**发行股份购买资产收购公规院 100%股权、一公院 100%股权、二公院 100%股权、西南院 100%股权、东北院 100%股权和能源院 100%股权，募集资金金额为 30.02 亿元；募集资金金额最低为上市公司**ST 中基**发行股份购买资产收购新粮艳阳天 100.00%股份，金额为 1.00 亿元。

表：2022 年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	祁连山	公规院 100%股权、一公院 100%股权、二公院 100%股权、西南院 100% 股权、东北院 100% 股权和能源院 100%股权	上交所主板	130.73	发行股份购买资产
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	中环装备	环境科技 100%股权、中节能石家庄 19%股权、中节能保定 19%股权、中节能秦皇岛 19% 股权、中节能沧州 19% 股权、承德环能热电 14%股权	创业板	111.64	发行股份购买资产
5	铜陵有色	中铁建铜冠 70%股权	深交所主板	66.73	发行股份购买资产
6	鲁西化工	鲁西集团	深交所主板	63.95	吸收合并
7	中原环保	净化公司 100%股权	深交所主板	44.21	重大资产购买
8	川投能源	大渡河公司 10%股权	上交所主板	40.13	重大资产购买

9	*ST 未来	瑞福锂业的 70.00% 股权	上交所主板	33.60	重大资产购买
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

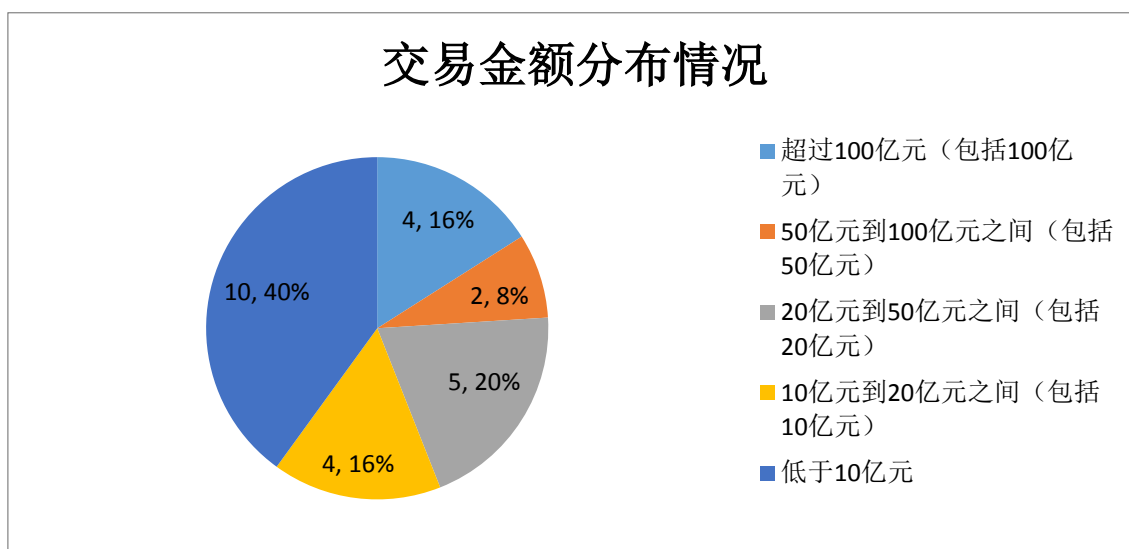
注：交易类型指现金支付/资产置换、发行股份购买资产、发行定向可转债购买资产、上市公司合并和分立。

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	祁连山	公规院 100% 股权、一公院 100% 股权、二公院 100% 股权、西南院 100% 股权、东北院 100% 股权和能源院 100% 股权	上交所主板	130.73	30.02
2	中环装备	环境科技 100% 股权、中节能石家庄 19% 股权、中节能保定 19% 股权、中节能秦皇岛 19% 股权、中节能沧州 19% 股权、承德环能热电 14% 股权	创业板	111.64	30.00
3	铜陵有色	中铁建铜冠 70% 股权	深交所主板	66.73	21.46
4	盛达资源	贵州鼎盛鑫 72.50% 股权	深交所主板	31.90	10.00
5	格力地产	免税集团 100% 股权	上交所主板	-	8.00
6	紫天科技	豌豆尖尖 100% 股权	创业板	14.00	7.50
7	金贵银业	宝山矿业 100% 股权	深交所主板	-	4.00
8	绿景退	佳一教育 100% 股份	深交所主板	12.17	3.27
9	元隆雅图	谦玛网络 40.00% 股权	深交所主板	3.64	2.37
10	华骐环保	光环江东 50% 股权、江东中铁 51% 股权	创业板	-	2.00

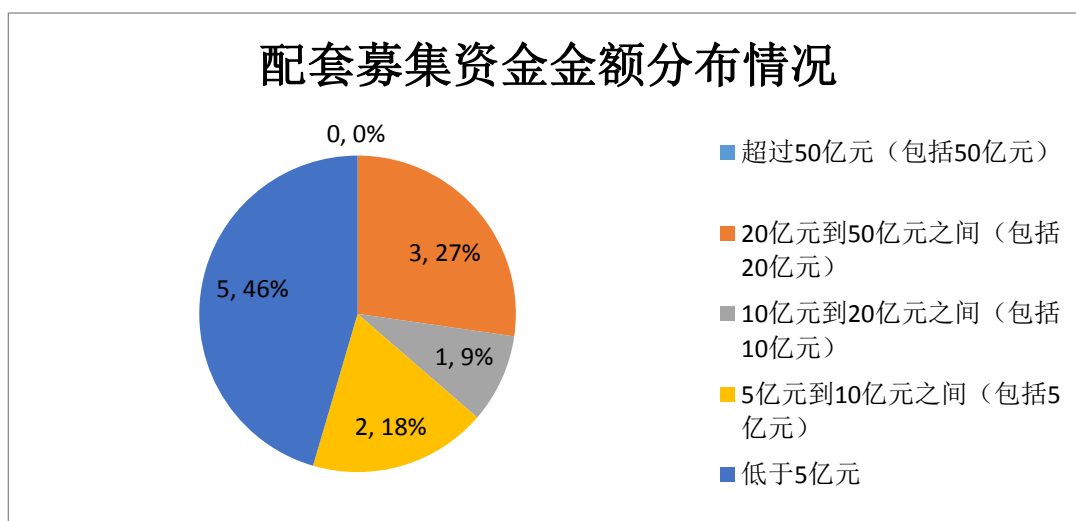
从交易金额区间来看，2022 年度的 54 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 4 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 2 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 5 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 4 单，低于 10 亿元案例共有 10 单。

图：2022 年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 年度的 11 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 1 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 5 家。

图：2022 年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 年度已披露预案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 27 单，交易金额最多的是**上交所主板**，交易金额 382.62 亿元。

表：2022 年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	18	382.62	38.02	21.26
2	深交所主板	27	378.70	42.10	14.03
3	创业板	8	131.28	39.50	16.41
4	科创板	1	-	-	-

3、交易类型

从支付方式来看，2022 年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 38 单；2022 年度已披露预案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 413.56 亿元。

表：2022 年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	12	278.34	-	23.19
2	发行股份购买资产	38	413.56	119.62	10.88
3	吸收合并	4	200.70	-	50.17

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 42 家，交易金额 664.11 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 228.49 亿元。

表：2022 年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	祁连山	公规院 100%股权、一公院 100%股权、二公院 100%股权、西南院 100%股权、东北院 100%股权和能源院 100%股权	130.73
2	南国置业	电建地产 100%股权	112.75

3	中环装备	环境科技 100%股权、中节能石家庄 19%股权、中节能保定 19%股权、中节能秦皇岛 19%股权、中节能沧州 19%股权、承德环能热电 14%股权	111.64
4	铜陵有色	中铁建铜冠 70%股权	66.73
5	鲁西化工	鲁西集团	63.95
6	中原环保	净化公司 100%股权	44.21
7	盛达资源	贵州鼎盛鑫 72.50%股权	31.90
8	宁夏建材	中建信息	24.00
9	紫天科技	豌豆尖尖 100%股权	14.00
10	绿景退	佳一教育 100%股份	12.17

4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2022 年度合计 20 个省（包括直辖市）54 家上市公司已披露重大资产重组方案，其中，广东省、上海市分别有 8 家、5 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前二。

表：2022 年度全国省（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	8	12.17	绿景退、格力地产、名家汇、盐田

				港、东风股份、中青宝、招商蛇口、深纺织 A
2	上海市	5	152.47	上海电力、妙可蓝多、*ST 未来、*ST 科华、陆家嘴
3	湖北省	4	115.13	南国置业、三峡旅游、长江通信、泰祥股份
4	山东省	4	63.95	鲁西化工、山东华鹏、潍柴重机、晨鸣纸业
5	浙江省	4	20.81	浙商中拓、莱茵体育、盛洋科技、英飞特
6	陕西省	3	129.27	陕国投 A、中环装备、兴化股份
7	四川省	3	40.13	川能动力、新金路、川投能源
8	北京市	3	35.54	盛达资源、元隆雅图、阳光诺和
9	辽宁省	3	14.37	*ST 商城、中广核技、辽宁能源
10	甘肃省	2	133.99	陇神戎发、祁连山
11	安徽省	2	66.73	华骐环保、铜陵有色
12	宁夏回族自治区	2	24.00	宁夏建材、美利云
13	福建省	2	21.57	紫天科技、好利科技
14	江苏省	2	-	同力日升、瑞玛精密
15	湖南省	2	-	高斯贝尔、金贵银业
16	河南省	1	44.21	中原环保
17	海南省	1	11.53	海南橡胶
18	天津市	1	6.73	海航科技
19	新疆维吾尔自治区	1	-	ST 中基
20	重庆市	1	-	重庆百货

从地级市（区）来看，广东省深圳市、浙江省杭州市分别有 5 家、3 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前二。

表：2022 年度全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

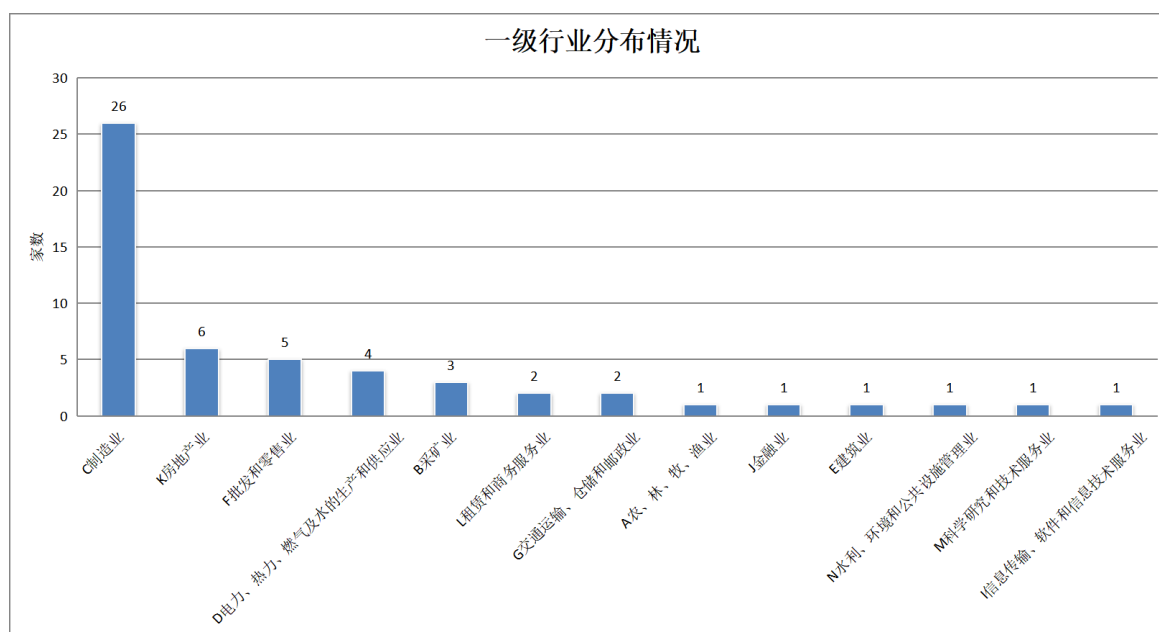
排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿 元）	上市公司
1	广东省深圳市	5	-	名家汇、盐田港、 中青宝、招商蛇 口、深纺织 A
2	浙江省杭州市	3	11.73	浙商中拓、莱茵 体育、英飞特
3	甘肃省兰州市	2	133.99	陇神戎发、祁连 山
4	陕西省西安市	2	119.32	陕国投 A、中环 装备
5	上海市浦东新区	2	118.87	上海电力、陆家 嘴
6	湖北省武汉市	2	112.75	南国置业、长江 通信
7	四川省成都市	2	40.13	川能动力、川投 能源
8	辽宁省沈阳市	2	7.95	*ST 商城、辽宁能 源
9	湖南省郴州市	2	-	高斯贝尔、金贵 银业
10	山东省潍坊市	2	-	潍柴重机、晨鸣 纸业
11	安徽省铜陵市	1	66.73	铜陵有色
12	山东省聊城市	1	63.95	鲁西化工
13	河南省郑州市	1	44.21	中原环保
14	上海市宝山区	1	33.60	*ST 未来
15	北京市大兴区	1	31.90	盛达资源
16	宁夏回族自治区 银川市	1	24.00	宁夏建材
17	福建省福州市	1	14.00	紫天科技
18	广东省广州市	1	12.17	绿景退
19	海南省海口市	1	11.53	海南橡胶
20	陕西省咸阳市	1	9.95	兴化股份
21	浙江省绍兴市	1	9.08	盛洋科技
22	福建省厦门市	1	7.57	好利科技
23	天津市自贸试验 区	1	6.73	海航科技
24	辽宁省大连市	1	6.42	中广核技
25	北京市北京市	1	3.64	元隆雅图
26	湖北省十堰市	1	2.38	泰祥股份
27	广东省珠海市	1	-	格力地产

28	江苏省镇江市	1	-	同力日升
29	湖北省宜昌市	1	-	三峡旅游
30	上海市奉贤区	1	-	妙可蓝多
31	新疆维吾尔自治区五家渠市	1	-	ST 中基
32	四川省德阳市	1	-	新金路
33	上海市徐汇区	1	-	*ST 科华
34	安徽省马鞍山市	1	-	华骐环保
35	广东省汕头市	1	-	东风股份
36	山东省威海市	1	-	山东华鹏
37	北京市昌平区	1	-	阳光诺和
38	宁夏回族自治区中卫市	1	-	美利云
39	江苏省苏州市	1	-	瑞玛精密
40	重庆市渝中区	1	-	重庆百货

5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2022 年度已披露重大资产重组方案的 54 家上市公司属于 13 个一级子行业，其中，**C 制造业**、**K 房地产业**、**F 批发和零售业**分别有 26 家、6 家、5 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，**K70 房地产业**、**C39 计算机、通信和其他电子设备制造业**、**C26 化学原料和化学制品制造业**分别有 6 家、5 家、4 家上市公司，位居前三。

图：2022 年度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



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 年度合计 26 家独立财务顾问完成 61 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 13.67 家，位居第一；**国泰君安**以 5.5 家位居第二位。

表：2022 年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	13.67	川能动力、天山股份、柳工、冀东水泥、徐工机械、东方盛虹、祥源文旅、菲达环保、ST 平能、宝鼎科技、四川路桥、新奥股份、中国动力、指南针、东望时代、新筑股份、建艺集团
2	国泰君安	5.5	广百股份、中科信息、上海机场、北矿科技、西部黄金、冰山冷热
3	华泰联合	5.33	电科数字、徐工机械、东方盛虹、川发龙鳞、首钢股份、华润三九、钧达股份
4	中信建投	5.33	ST 平能、京城股份、首钢股份、新奥股份、沃尔德、金开新能、云鼎科技
5	中金公司	4.83	天山股份、豫能控股、云南白药、ST 平能、南网储能、宏川智慧
6	招商证券	4	远兴能源、嘉泽新能、蓝天燃气、可立克
7	财通证券	2	皖维高新、新亚电子
8	国金证券	2	博信股份、沐邦高科
9	平安证券	1.5	广百股份、雪天盐业
10	长江证券	1.5	长源电力、利安隆
11	东方投行	1.33	亚钾国际、东方盛虹
12	五矿证券	1	广汇物流
13	中德证券	1	北方铜业
14	红塔证券	1	健之佳
15	兴业证券	1	佛山照明
16	华安证券	1	安孚科技
17	海通证券	1	普利特
18	申万宏源	1	洪城环境
19	东兴证券	1	先惠技术
20	国元证券	1	科顺股份

21	中泰证券	1	水发燃气
22	国信证券	1	弘信电子
23	东北证券	1	大烨智能
24	华西证券	1	山高环能
25	一创投行	0.5	冀东水泥
26	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 年度合计 17 家券商完成 35 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 8.67 家，位居第一；**国泰君安**以 4.5 家位居第二位。

表：2022 年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	8.67	川能动力、天山股份、柳工、冀东水泥、徐工机械、东方盛虹、祥源文旅、菲达环保、ST 平能、宝鼎科技、四川路桥、新奥股份
2	国泰君安	4.5	广百股份、中科信息、上海机场、北矿科技、西部黄金
3	华泰联合	3.33	电科数字、徐工机械、东方盛虹、川发龙蟒、首钢股份
4	中信建投	3.33	ST 平能、京城股份、首钢股份、新奥股份、沃尔德
5	中金公司	2.83	天山股份、豫能控股、ST 平能、南网储能
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	北方铜业
10	申万宏源	1	洪城环境
11	财通证券	1	皖维高新
12	国元证券	1	科顺股份
13	中泰证券	1	水发燃气
14	招商证券	1	蓝天燃气
15	国信证券	1	弘信电子
16	一创投行	0.5	冀东水泥
17	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 年度合计 15 家券商完成 26 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 6.33 家，位居第一；**国泰君安**以 4.5 家位居第二位。

表：2022 年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	中信证券	6.33	川能动力、天山股份、冀东水泥、东方盛虹、祥源文旅、菲达环保、宝鼎科技、四川路桥
2	国泰君安	4.5	广百股份、中科信息、上海机场、北矿科技、西部黄金

3	中金公司	2.5	天山股份、豫能控股、南网储能
4	中信建投	2.5	京城股份、首钢股份、沃尔德
5	长江证券	1.5	长源电力、利安隆
6	东方投行	1.33	亚钾国际、东方盛虹
7	中德证券	1	北方铜业
8	申万宏源	1	洪城环境
9	财通证券	1	皖维高新
10	国信证券	1	弘信电子
11	中泰证券	1	水发燃气
12	华泰联合	0.83	东方盛虹、首钢股份
13	一创投行	0.5	冀东水泥
14	天风证券	0.5	长源电力
15	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 年度 61 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 3,150.97 亿元，其中中信证券完成 1,199.59 亿元，位居第一；中金公司、华泰联合分别以 783.70 亿元和 347.72 亿元分别位居第二、三位。

表：2022 年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	1,199.59	38.07%
2	中金公司	783.70	24.87%
3	华泰联合	347.72	11.04%
4	国泰君安	251.43	7.98%
5	中信建投	106.17	3.37%
6	一创投行	68.11	2.16%
7	东方投行	65.51	2.08%
8	五矿证券	41.76	1.33%
9	平安证券	38.75	1.23%
10	长江证券	36.57	1.16%
11	中德证券	34.26	1.09%
12	招商证券	31.08	0.99%
13	天风证券	30.61	0.97%
14	红塔证券	16.59	0.53%
15	兴业证券	15.17	0.48%
16	财通证券	13.55	0.43%
17	华安证券	13.50	0.43%
18	海通证券	11.41	0.36%
19	国金证券	9.99	0.32%
20	申万宏源承销保荐	9.44	0.30%

21	东兴证券	8.16	0.26%
22	国元证券	4.64	0.15%
23	中泰证券	4.58	0.15%
24	国信证券	3.90	0.12%
25	东北证券	2.92	0.09%
26	华西证券	1.86	0.06%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2022 年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	1,054.20	39.53%
2	中金公司	658.45	24.69%
3	华泰联合	303.51	11.38%
4	国泰君安	241.32	9.05%
5	中信建投	100.72	3.78%
6	一创投行	68.11	2.55%
7	东方投行	65.51	2.46%
8	平安证券	38.75	1.45%
9	长江证券	36.57	1.37%
10	中德证券	34.26	1.28%
11	天风证券	30.61	1.15%
12	申万宏源承销保荐	9.44	0.35%
13	财通证券	7.95	0.30%
14	国元证券	4.64	0.17%
15	中泰证券	4.58	0.17%
16	招商证券	4.00	0.15%
17	国信证券	3.90	0.15%

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，35 家上市公司重大资产重组的交易金额平均值为 76.19 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 4.33 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	143.60
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	136.23
6	南网储能	调峰调频公司 100%股权	中金公司	135.86
7	新奥股份	新奥舟山 90%股权	中信建投、中信证券	85.50
8	柳工	柳工有限	中信证券	74.28
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	中信证券	74.18
10	长源电力	湖北电力 100%股权	长江证券、天风证券	61.22

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	6	中信证券	1.83	中信证券	800.12
		中金公司	1.5	中金公司	626.57
		国泰君安	1	华泰联合	241.30

		华泰联合	0.83	国泰君安	191.32
		一创投行	0.5	一创投行	68.11
		东方投行	0.33	东方投行	47.87
50 亿元 -100 亿元	6	中信证券	2.83	中信证券	210.46
		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	国泰君安	1.5	国泰君安	45.69
		中德证券	1	中德证券	34.26
		华泰联合	1	华泰联合	23.36
		平安证券	0.5	平安证券	19.55
10 亿元-20 亿元	5	中信证券	2	中信证券	28.29
		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	14	中信证券	2	中信证券	15.33
		中信建投	2	华泰联合	9.56
		国泰君安	2	申万宏源承销保荐	9.44
		华泰联合	1	中信建投	9.43
		申万宏源承销保荐	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	中泰证券	4.58
		中泰证券	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

从并购重组配套募集资金来看,完成募集资金的 26 家上市公司的平均交易金额为 13.43 亿元,其中,募集资金金额最大的为**中金公司**主承销的**南网储能**收购调峰调频公司 100%股权,募集资金金额为 80.02 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	南网储能	中金公司	中金公司	80.02
2	上海机场	国泰君安	国泰君安	50.00

3	天山股份	中金公司、中信证券	中金公司、中信证券	42.47
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
5	冀东水泥	一创投行、中信证券	一创投行、中信证券	20.00
6	四川路桥	中信证券	中信证券	18.00
7	亚钾国际	东方投行	东方投行	16.80
8	长源电力	长江证券、天风证券	长江证券、天风证券	12.00
9	豫能控股	中金公司	中金公司	8.31
10	菲达环保	中信证券	中信证券	7.98

不同募集资金金额区间下券商排名如下：

表：2022 年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	2	中金公司	1	中金公司	80.02
		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	3	中信证券	1	中信证券	18.00
		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	13	国泰君安	3	中信建投	7.92
		中信建投	2.5	国泰君安	6.39
		中信证券	2	中信证券	6.00
		长江证券	1	长江证券	4.17
		申万宏源承销保荐	1	申万宏源承销保荐	3.68
		财通证券	1	财通证券	1.99
		国信证券	1	国信证券	1.81
		中泰证券	1	华泰联合	1.46
		华泰联合	0.5	中泰证券	1.10

3、交易类型

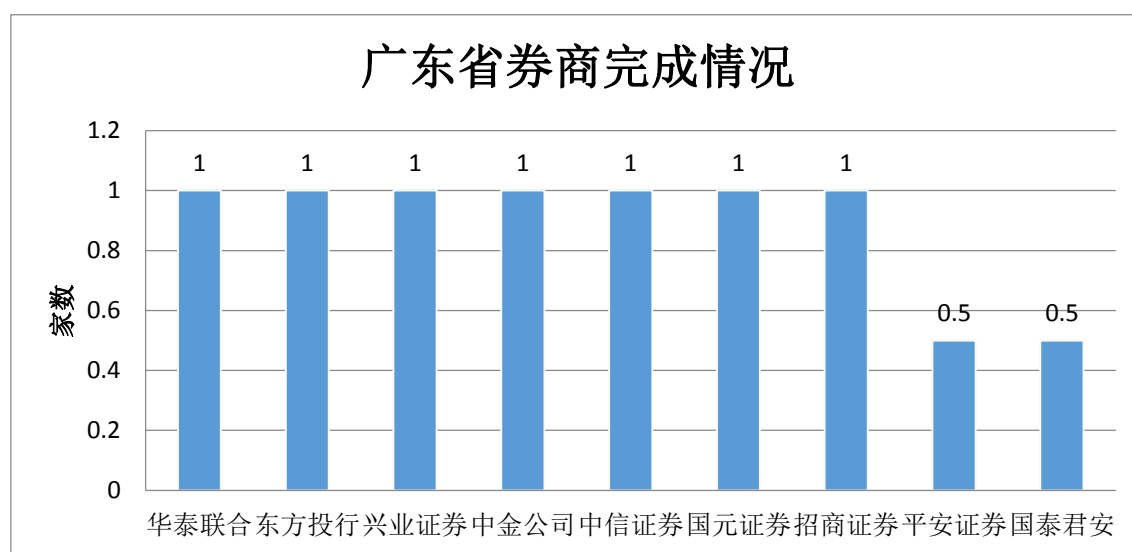
本年度没有重大资产重组构成重组上市。

4、区域

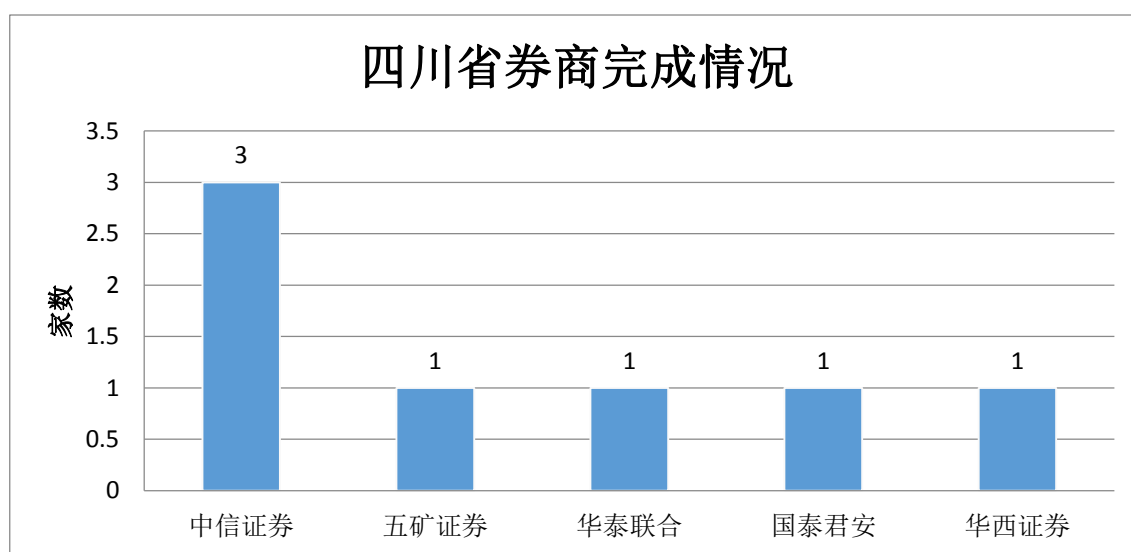
根据上市公司注册地统计，如前所述，广东省、四川省分别有 8 家、7 家上市公司完成重大资产重组，位居前二。

在广东省，华泰联合等 7 家券商分别担任 1 家上市公司的独立财务顾问，并列区域第一。

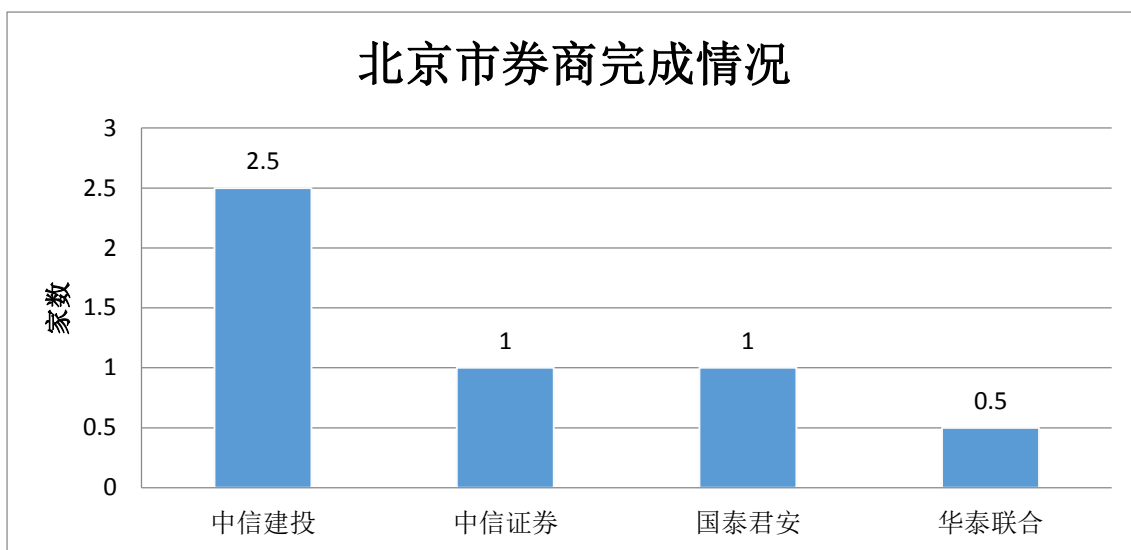
图：2022 年度国内 A 股上市公司重大资产重组市场广东省券商排名



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 年度国内 A 股上市公司重大资产重组市场北京市券商排名

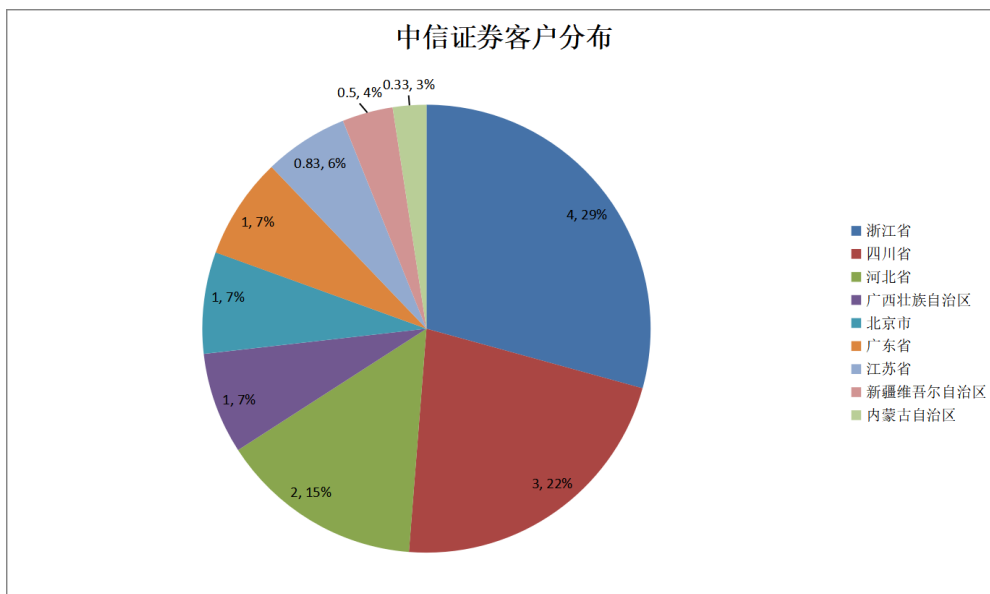


由上，从区域竞争格局来看，各家投行并未在区域形成领先优势，区域市场非常分散。

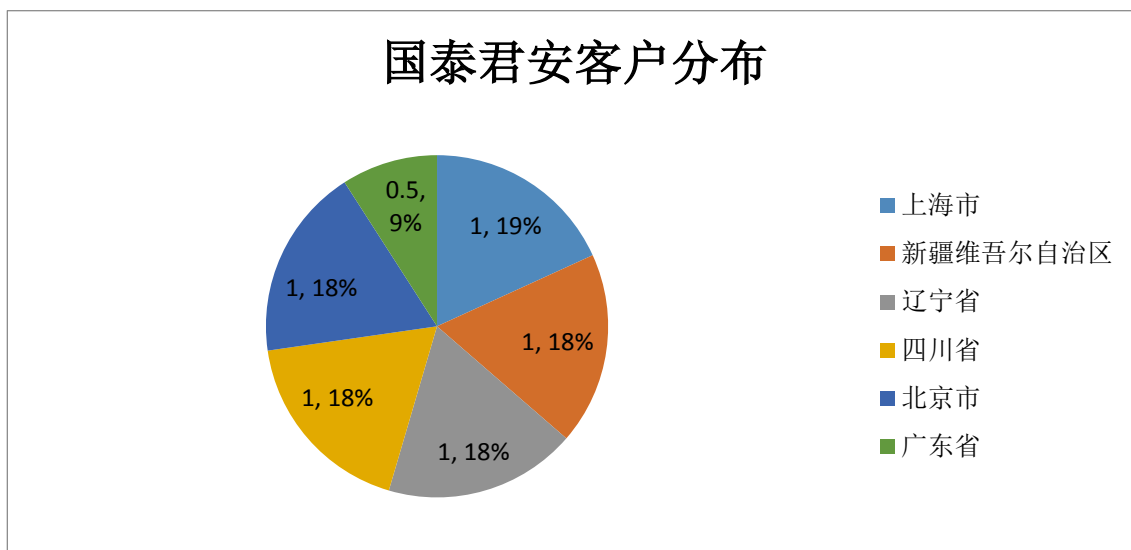
表：2022 年度券商上市公司重大资产重组客户区域分布（前三位券商）

独立财务顾问	家数总额	地区	家数
中信证券	13.67	浙江省	4
		四川省	3
		河北省	2
		广西壮族自治区	1
		北京市	1
		广东省	1
		江苏省	0.83
		新疆维吾尔自治区	0.5
		内蒙古自治区	0.33
国泰君安	5.5	上海市	1
		新疆维吾尔自治区	1
		辽宁省	1
		四川省	1
		北京市	1
		广东省	0.5
华泰联合	5.33	广东省	1
		上海市	1
		海南省	1
		四川省	1
		江苏省	0.83
		北京市	0.5

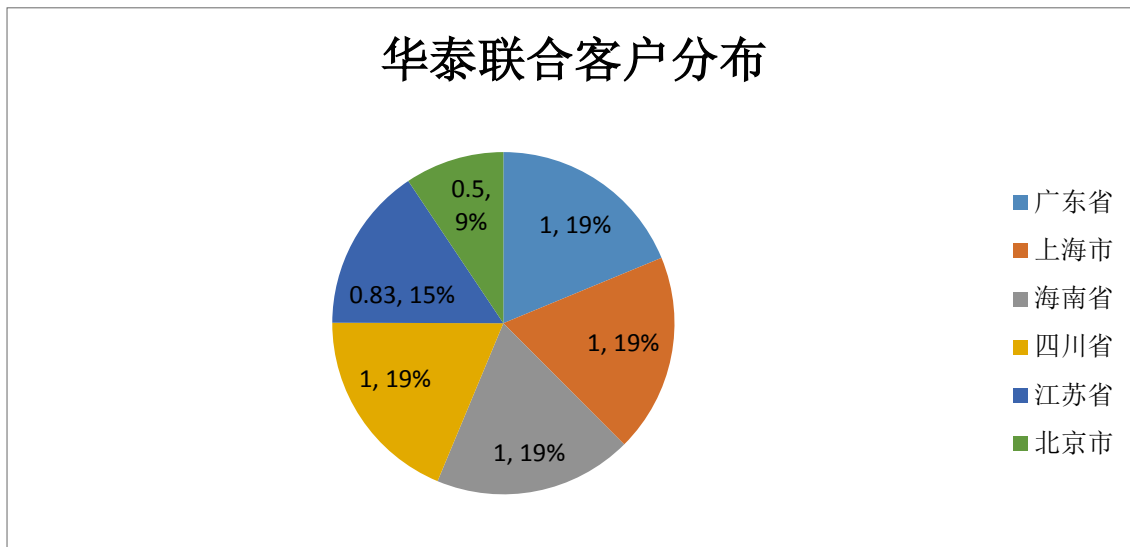
图：中信证券在各省的项目分布情况



图：国泰君安在各省的项目分布情况



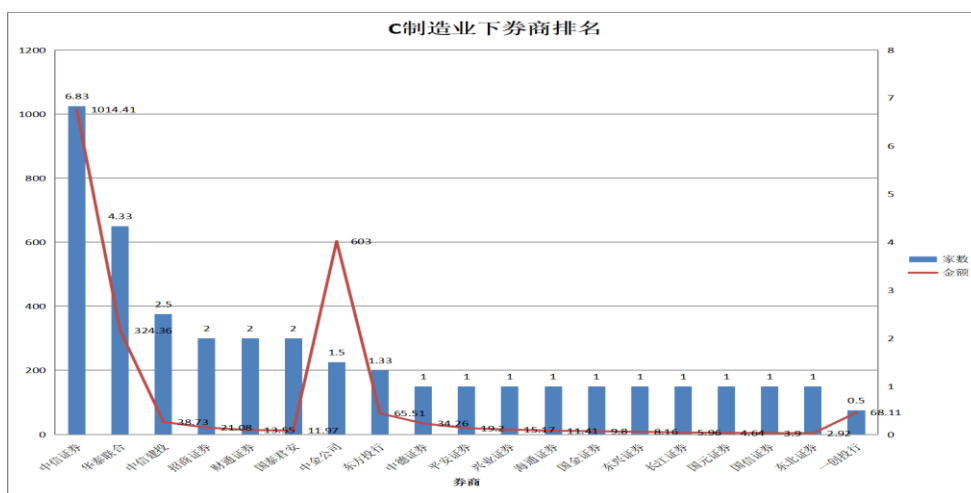
图：华泰联合在各省的项目分布情况



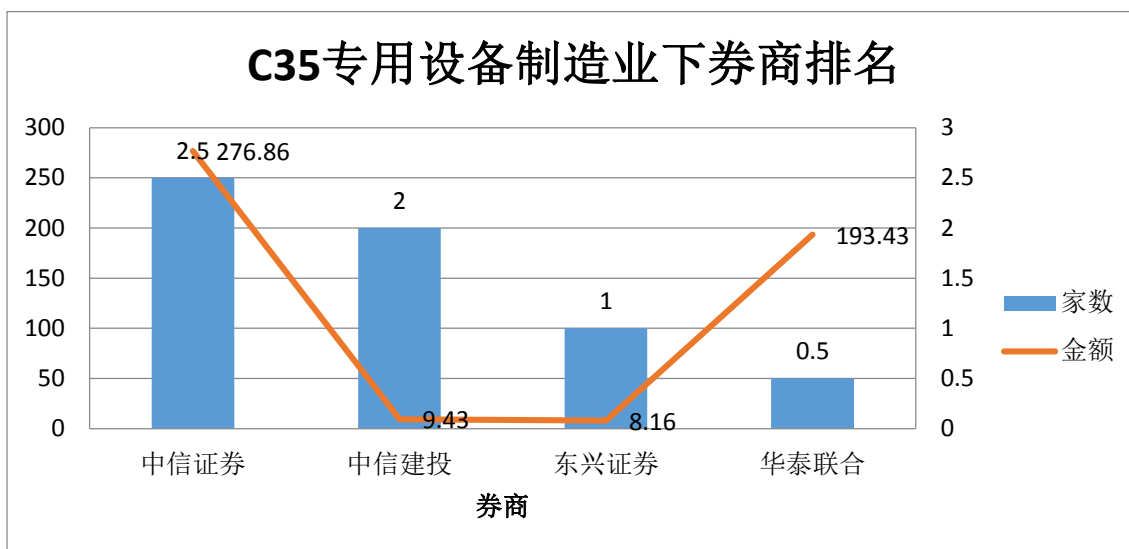
5、行业

按证监会一级行业统计，如前所述，**C 制造业**系 2022 年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 6.83 家，位居第一，**华泰联合、中信建投**完成 4.33 家、2.5 家，分别位居第二、第三。按证监会二级行业统计，如前所述，**C35 专用设备制造业**系 2022 年度上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在 C35 专用设备制造业上市公司中，**中信证券**担任独立财务顾问 2.5 家，位居第一，**中信建投、东兴证券**完成 2 家、1 家，分别位居第二、第三。

图：2022 年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 年度国内上市公司重大资产重组市场 C35 专用设备制造业下券商排名

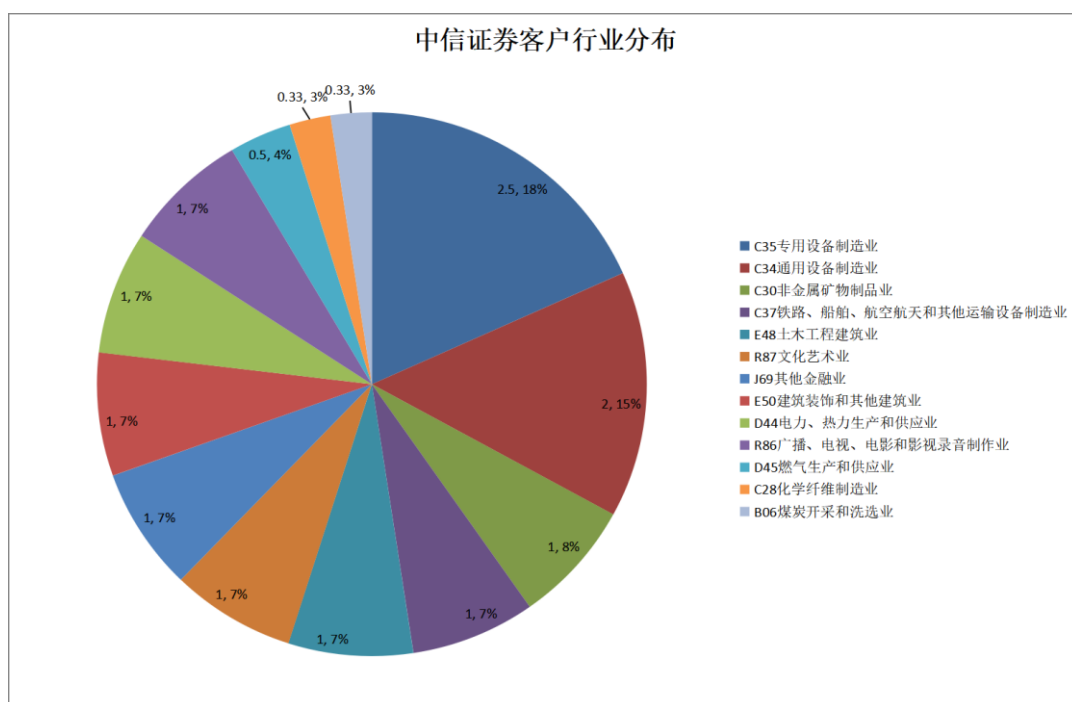


表：2022 年度券商上市公司重大资产重组客户二级行业分布（前三位券商）

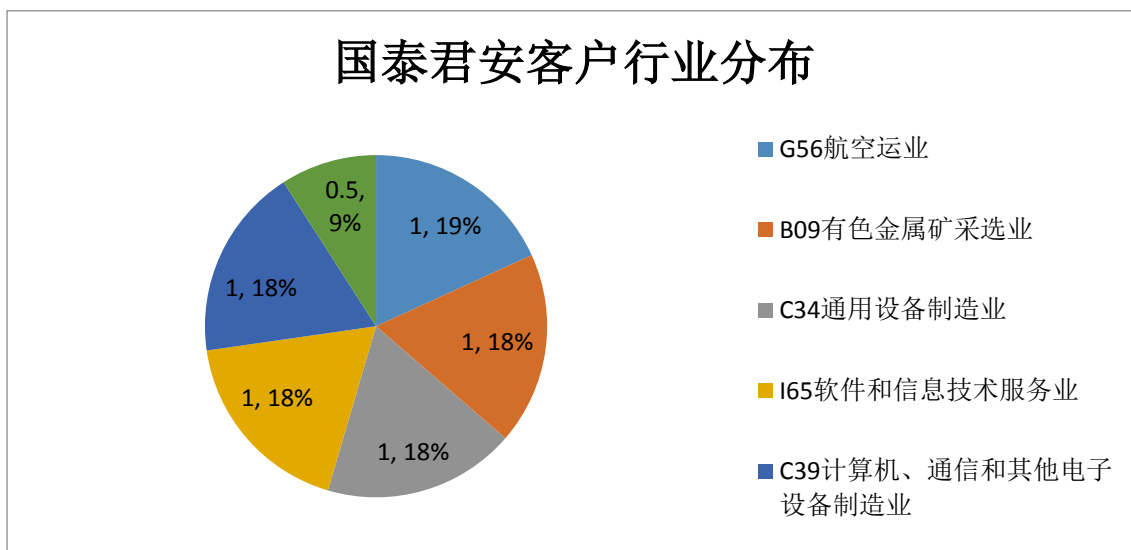
独立财务顾问	家数总额	二级行业	家数
中信证券	13.67	C35 专用设备制造业	2.5
		C34 通用设备制造业	2
		C30 非金属矿物制品业	1
		C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	1
		E48 土木工程建筑业	1
		R87 文化艺术业	1
		J69 其他金融业	1
		E50 建筑装饰和其他建筑业	1
		D44 电力、热力生产和供应业	1
		R86 广播、电视、电影和影视录音制作业	1
		D45 燃气生产和供应业	0.5
		C28 化学纤维制造业	0.33
		B06 煤炭开采和洗选业	0.33
		国泰君安	5.5
B09 有色金属矿采选业	1		
C34 通用设备制造业	1		
I65 软件和信息技术	1		

		服务业	
		C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	1
		F52 零售业	0.5
华泰联合	5.33	C27 医药制造业	1
		I65 软件和信息技术服务业	1
		C36 汽车制造业	1
		C26 化学原料和化学制品制造业	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

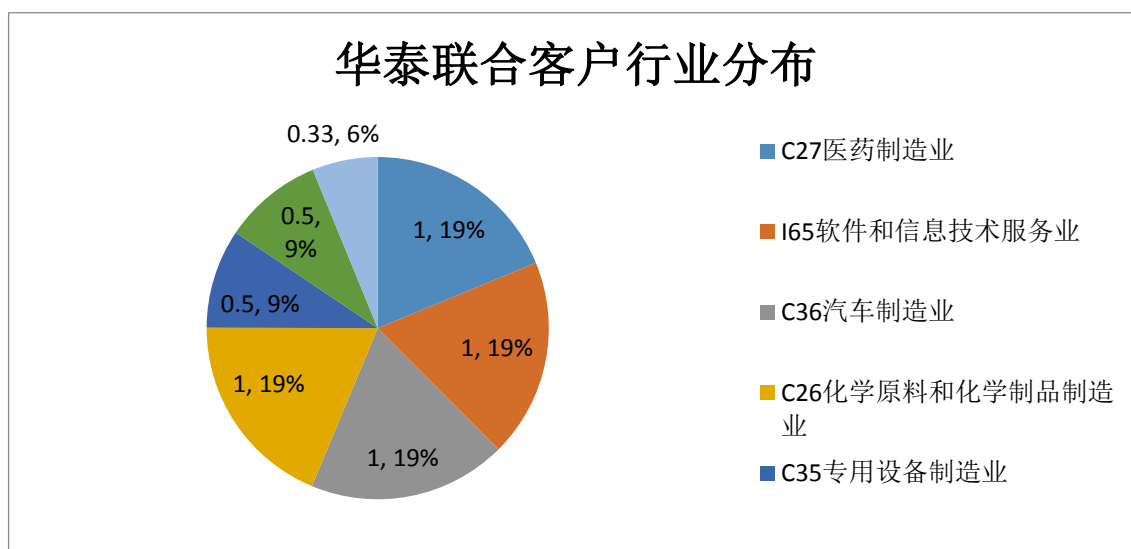
图：中信证券在各行业的项目分布情况



图：国泰君安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



6、企业性质

2022 年度完成上市公司重大资产重组的 9 家中央国有企业中，华泰联合、国泰君安分别担任 2 家上市公司的独立财务顾问，并列第一。具体情况如下表：

表：2022 年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	交易金额（亿元）	上市公司名称
1	华泰联合	2	52.38	电科数字、华润三九

2	国泰君安	2	4.31	中科信息、北矿科技
3	中金公司	1.83	645.82	天山股份、ST 平能、南网储能
4	中信证券	1.83	619.12	天山股份、ST 平能、中国动力
5	长江证券	0.5	30.61	长源电力
6	天风证券	0.5	30.61	长源电力
7	中信建投	0.33	19.25	ST 平能
合计		9	1,402.09	

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 年度完成上市公司重大资产重组的 27 家地方国有企业中，**中信证券**担任 9 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**中信建投**、**国泰君安**完成 3.5 家、2.5 家，分别位居第二、第三。具体情况如下表：

表：2022 年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	交易金额（亿元）	上市公司名称
1	中信证券	9	458.54	川能动力、柳工、冀东水泥、徐工机械、菲达环保、宝鼎科技、四川路桥、东望时代、新筑股份、建艺集团
2	中信建投	3.5	37.20	京城股份、首钢股份、金开新能、云鼎科技
3	国泰君安	2.5	237.01	广百股份、上海机场、西部黄金

4	华泰联合	2	232.29	徐工机械、川发龙蟒、首钢股份
5	平安证券	1.5	38.75	广百股份、雪天盐业
6	中德证券	1	34.26	北方铜业
7	兴业证券	1	15.17	佛山照明
8	中金公司	1	12.63	豫能控股
9	申万宏源承销保荐	1	9.44	洪城环境
10	财通证券	1	7.95	皖维高新
11	中泰证券	1	4.58	水发燃气
12	华西证券	1	1.86	山高环能
13	国金证券	1	0.19	博信股份
14	一创投行	0.5	68.11	冀东水泥
合计		27	1,157.98	

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 年度完成上市公司重大资产重组的 25 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，中信证券、中金公司完成 2.83 家、2 家，分别位居第二、第三。具体情况如下表：

表：2022 年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	交易金额（亿元）	上市公司名称
1	招商证券	4	31.08	远兴能源、嘉泽新能、蓝天燃气、可立克
2	中信证券	2.83	121.94	东方盛虹、祥源文旅、新奥股份、指南针
3	中金公司	2	125.25	云南白药、宏川智慧
4	中信建投	1.5	49.72	新奥股份、沃尔德

5	东方投行	1.33	65.51	亚钾国际、东方盛虹
6	华泰联合	1.33	63.06	东方盛虹、钧达股份
7	五矿证券	1	41.76	广汇物流
8	红塔证券	1	16.59	健之佳
9	华安证券	1	13.50	安孚科技
10	海通证券	1	11.41	普利特
11	国泰君安	1	10.11	冰山冷热
12	国金证券	1	9.80	沐邦高科
13	东兴证券	1	8.16	先惠技术
14	长江证券	1	5.96	利安隆
15	财通证券	1	5.60	新亚电子
16	国元证券	1	4.64	科顺股份
17	国信证券	1	3.90	弘信电子
18	东北证券	1	2.92	大烨智能
合计		25	590.90	

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 年度最后一个交易日收盘价测算，上市公司较换股价格上涨 21 家，下跌 10 家，涨（跌）幅平均值为 47.66%，其中，**中信证券**担任独立财务顾问的**川能动力**在 2022 年 12 月 30 日收盘价为 17.84 元/股，较换股价格 3.45 元/股，上涨 417.10%，位居第一；**国元证券**担任独立财务顾问的**科顺股份**在 2022 年 12 月 30 日收盘价为 12.58 元/股，较换股价格 23.50 元/股，下跌 46.47%，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 3 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。

表：2022 年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	417.10%
2	京城股份	北洋天青 80%股权	中信建投	2022-06-24	304.39%
3	南网储能	调峰调频公司 100%股权	中金公司	2022-09-08	121.51%
4	利安隆	康泰股份 92.2109% 股权	长江证券	2022-05-13	96.73%
5	祥源文旅	百龙绿色	中信证券	2022-10-17	92.75%

		100%股权、凤凰祥盛 100%股权、黄龙洞旅游 100%股权、齐云山股份 80%股份和小岛科技 100%股权			
6	北方铜业	置入资产（北方铜业 80.18%股权）与置出资产的差额部分	中德证券	2021-12-16	84.89%
7	亚钾国际	农钾资源 56%股权	东方投行	2022-07-26	79.41%
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	中信证券	2022-11-29	78.49%
9	雪天盐业	湘渝盐化 100%股权	平安证券	2022-01-18	73%
10	水发燃气	鄂尔多斯水发 40.21%股权	中泰证券	2022-11-28	40.92%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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	-46.47%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00%股权	华泰联合、中信建投	2022-04-20	-34.66%
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	2021-11-02	-33.95%
4	中科信息	瑞拓科技	国泰君安	2021-12-10	-14.48%

		100%股权			
5	菲达环保	紫光环保 62.95% 的股 权	中信证券	2022-05-17	-10.32%
6	弘信电子	华扬电子 100%股权	国信证券	2022-07-05	-8.95%
7	新奥股份	新奥舟山 90%股权	中信建投、中 信证券	2022-08-16	-4.79%
8	沃尔德	鑫金泉 100% 股权	中信建投	2022-08-29	-3.22%
9	北矿科技	株洲火炬 100%股权	国泰君安	2022-08-10	-1.21%
10	蓝天燃气	长葛蓝天 52%的股权	招商证券	2022-06-20	-0.72%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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，**中德证券**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 84.89%，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-46.47%，位居末位。

表：2022 年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	中德证券	1	84.89%
2	中信证券	6.33	73.34%
3	中信建投	3	65.43%
4	长江证券	1.5	62.49%
5	东方投行	1.33	48.76%
6	中泰证券	1	40.92%
7	平安证券	1.5	40.11%
8	中金公司	2.5	39.04%
9	财通证券	1	38.63%
10	天风证券	0.5	28.25%
11	华泰联合	2.83	8.12%
12	国泰君安	4.5	6.79%
13	申万宏源承销保荐	1	4.35%
14	招商证券	1	-0.72%
15	国信证券	1	-8.95%
16	国元证券	1	-46.47%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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 年度最后一个交易日收盘价测算，上市公司较

并购配套募集资金发行价格上涨 12 家，下跌 14 家，涨（跌）幅平均值为 2.59%，其中，**中信证券**担任独立财务顾问的**四川路桥**在 2022 年 12 月 30 日收盘价为 11.12 元/股，较换股价格 6.40 元/股，上涨 73.75%，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 12 月 30 日收盘价为 8.52 元/股，较换股价格 13.50 元/股，下跌 36.89%，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 4 家上市公司的主承销商，位居第一。

表：2022 年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	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	中信证券	2022-11-29	73.75%
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	47.26%
3	祥源文旅	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%股份和小岛科技 100%股权	中信证券	2022-12-29	43.01%
4	宝鼎科技	金宝电子 63.87%股权	中信证券	2022-10-19	34.16%
5	皖维高新	皖维铂盛 100%股权	财通证券	2022-09-09	32.35%
6	利安隆	康泰股份 92.2109% 股权	长江证券	2022-06-14	25.28%
7	南网储能	调峰调频公司 100%股权	中金公司	2022-12-06	13.63%
8	弘信电子	华扬电子 100%股权	国信证券	2022-08-02	12.72%
9	菲达环保	紫光环保 62.95% 的股	中信证券	2022-08-31	10.91%

		权			
10	豫能控股	濮阳豫能 100%股权	中金公司	2022-07-06	7.79%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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、中材水泥 100%股权	中金公司、中信证券	2022-02-25	-36.89%
2	首钢股份	钢贸公司 49.00%股权	华泰联合、中信建投	2022-06-07	-29.93%
3	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	-26.52%
4	长源电力	湖北电力 100%股权	长江证券、天风证券	2022-01-21	-22.96%
5	川能动力	川能环保 51%股权	中信证券	2022-01-14	-22.20%
6	北方铜业	置入资产（北方铜业 80.18%股权）与置出资产的 差额部分	中德证券	2022-02-11	-16.56%
7	中科信息	瑞拓科技 100%股权	国泰君安	2022-03-04	-16.30%
8	水发燃气	鄂尔多斯水发 40.21%股权	中泰证券	2022-12-21	-15.86%
9	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	-14.94%
10	亚钾国际	农钾资源 56%股权	东方投行	2022-08-18	-14.12%
11	北矿科技	株洲火炬 100%股权	国泰君安	2022-09-08	-11.05%
12	沃尔德	鑫金泉 100%	中信建投	2022-11-04	-9.05%

		股权			
13	京城股份	北洋天青 80%股权	中信建投	2022-08-19	-6.17%
14	洪城环境	鼎元生态 100%股权	申万宏源承 销保荐	2022-11-07	-4.27%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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 32.35%，位居第一；**一创投行**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-26.52%，位居末位。

表：2022 年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	32.35%
2	国信证券	1	12.72%
3	中信证券	6.33	7.66%
4	国泰君安	4.5	6.64%
5	平安证券	0.5	6.30%
6	长江证券	1.5	1.16%
7	申万宏源承销保荐	1	-4.27%
8	中金公司	2.5	-5.16%
9	东方投行	1.33	-14.53%
10	中信建投	2.5	-15.05%
11	中泰证券	1	-15.86%
12	中德证券	1	-16.56%
13	华泰联合	0.83	-22.43%
14	天风证券	0.5	-22.96%
15	一创投行	0.5	-26.52%

注 1：股票收盘价按 2022 年 12 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 年度，26 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 52,052.39 万元，发行费率为 1.49%。26 家上市公司的平均发行费用 2,002.01 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 3.33 家，投行创收能力突出。

表：2022 年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	南网储能	中金公司	中金公司	80.02	5,251.51
3	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
4	亚钾国际	东方投行	东方投行	16.80	4,044.03
5	四川路桥	中信证券	中信证券	18.00	3,367.73
6	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
7	祥源文旅	中信证券	中信证券	3.00	3,270.03
8	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
9	利安隆	长江证券	长江证券	4.17	1,754.72
10	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

从发行费率来看，26 家上市公司的平均发行费率为 3.67%，发行费率最高的为中泰证券主承销的水发燃气项目，发行费率高达 15.31%；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 2 家，位居券商第一。

表：2022 年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	水发燃气	中泰证券	中泰证券	1.10	15.31%
2	祥源文旅	中信证券	中信证券	3.00	10.90%
3	京城股份	中信建投	中信建投	1.59	9.45%
4	首钢股份	华泰联合、中信建投	华泰联合、中信建投	2.91	6.13%
5	中科信息	国泰君安	国泰君安	1.71	5.95%
6	弘信电子	国信证券	国信证券	1.81	5.93%
7	皖维高新	财通证券	财通证券	1.99	5.89%
8	宝鼎科技	中信证券	中信证券	3.00	4.64%
9	利安隆	长江证券	长江证券	4.17	4.21%
10	洪城环境	申万宏源承销保荐	申万宏源承销保荐	3.68	4.09%

2022 年度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 14,083.02 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；中泰证券主承销的上市公司平均发行费率 15.31%，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	中泰证券	1	1,683.96	1,683.96	15.31%
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	中信建投	2.5	3,409.17	1,363.67	5.89%
5	申万宏源承销保荐	1	1,505.55	1,505.55	4.09%
6	华泰联合	0.83	1,993.41	2,392.09	3.47%
7	中德证券	1	1,548.08	1,548.08	3.10%
8	中信证券	6.33	14,083.02	2,223.64	2.96%
9	长江证券	1.5	2,320.75	1,547.17	2.58%
10	一创投行	0.5	2,180.20	4,360.39	2.18%
11	国泰君安	4.5	8,290.93	1,842.43	2.05%
12	东方投行	1.33	5,145.85	3,859.39	1.61%
13	天风证券	0.5	566.04	1,132.08	0.94%
14	中金公司	2.5	7,075.14	2,830.06	0.74%
15	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 年度，共有 51 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 46 家获证监会并购重组委通过，被否 5 家，审核通过率 90.20%。其中，在所有独立财务顾问中，中信证券等 17 家独立财务顾问通过率 100%并列第一。

表：2022 年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	中信证券	11	11	100.00%
2	中信建投	8	8	100.00%
3	国泰君安	5	5	100.00%
4	中金公司	3	3	100.00%
5	招商证券	2	2	100.00%
6	安信证券	2	2	100.00%
7	中航证券	1	1	100.00%
8	中银国际	1	1	100.00%
9	中泰证券	1	1	100.00%
10	申万宏源	1	1	100.00%
11	民生证券	1	1	100.00%
12	华龙证券	1	1	100.00%
13	国元证券	1	1	100.00%

14	国信证券	1	1	100.00%
15	广发证券	1	1	100.00%
16	东吴证券	1	1	100.00%
17	财通证券	1	1	100.00%
18	华泰联合	11	10	90.91%
19	东方证券	3	2	66.67%
20	九州证券	1	0	0.00%
21	华创证券	1	0	0.00%
22	海通证券	1	0	0.00%

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	中信建投	8	0	0	0	0		100.00%
2	国泰君安	5	0	0	0	0		100.00%
3	中金公司	3	0	0	0	0		100.00%
4	安信证券	2	0	0	0	0		100.00%
5	中航证券	1	0	0	0	0		100.00%
6	中银国际	1	0	0	0	0		100.00%
7	中泰证券	1	0	0	0	0		100.00%
8	申万宏源	1	0	0	0	0		100.00%
9	民生证券	1	0	0	0	0		100.00%
10	华龙证券	1	0	0	0	0		100.00%
11	国元证券	1	0	0	0	0		100.00%
12	国信证券	1	0	0	0	0		100.00%

13	东吴证券	1	0	0	0	0	100.00%
14	财通证券	1	0	0	0	0	100.00%
15	华泰联合	10	0	1	0	0	90.91%
16	中信证券	11	0	0	2	0	84.62%
17	招商证券	2	0	0	1	0	66.67%
18	广发证券	1	0	0	1	0	50.00%
19	东方证券	2	0	1	1	0	50.00%
20	九州证券	0	0	1	0	0	0.00%
21	华创证券	0	0	1	0	0	0.00%
22	海通证券	0	0	1	1	0	0.00%
23	中天国富	0	0	0	1	0	0.00%
24	光大证券	0	0	0	1	0	0.00%
25	天风证券	0	0	0	1	0	0.00%

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 年度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申请材料披露日期到通过来看，2022 年度通过的上市公司的平均过会时间为 316.35 天；其中，过会时间最长的为中银国际担任独立财务顾问的南化股份项目，过会时间历时 846 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）
1	蓝天燃气	招商证券	125
2	水发燃气	中泰证券	152
3	无锡振华	国泰君安	155

4	首钢股份	华泰联合、中信建投	170
5	中航电子	中信建投、中航证券、广发证券	193
6	ST 华源	华泰联合	194
7	北矿科技	国泰君安	204
8	西部黄金	国泰君安	218
9	索通发展	中金公司	223
10	新五丰	招商证券	224

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 年度完成重组的上市公司的平均完成重组时间为 311.75 天；其中，完成重组时间最长的为申万宏源担任独立财务顾问的洪城环境项目，整个项目历时 646 天；完成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）
1	钧达股份	华泰联合	42
2	云鼎科技	中信建投	42
3	冰山冷热	国泰君安	45
4	先惠技术	东兴证券	46
5	新筑股份	中信证券	52
6	山高环能	华西证券	54
7	健之佳	红塔证券	57
8	沐邦高科	国金证券	84
9	嘉泽新能	招商证券	86
10	建艺集团	中信证券	96

（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 年度最后一个交易日，2022 年度国内 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 26 单，交易金额合计 2,274.14 亿元，并购配套拟募集资金金额合计 539.34 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**长江电力**，交易金额高达 804.84 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 0.48 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 家，位居第一，并购配套募集资金金额前十位上市公司中，**中信证券**担任主承销商 3 家，位居第一，大项目竞争优势明显。

表：2022 年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	长江电力	云川公司 100%股权	2022-10-26	2022-11-14	中信证券、华泰联合	804.84
2	中航电子	中航机电 100%股权	2022-12-21	2022-12-28	中信建投、中航证券、广发证券	489.07
3	润泽科技	润泽科技 100%股权	2022-04-28	2022-05-27	华泰联合、国元证券	142.68
4	创新新材	创新金属 100%股权	2022-09-15	2022-10-19	华泰联合	114.82
5	ST 华源	锦兴能源 51.00%股权	2022-11-17	2022-12-12	华泰联合	107.33
6	粤水电	建工集团 100%股权	2022-11-09	2022-11-29	中信证券	104.97
7	靖远煤电	窑煤集团 100%股权	2022-12-21	2022-12-28	中信证券、华龙证券	75.29
8	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	2022-12-19	2022-12-29	中信证券	70.42
9	南岭民爆	易普力 95.54%的股份	2022-12-28	-	中金公司	53.77
10	星湖科技	伊品生物 99.22%股权	2022-11-03	2022-11-19	安信证券	53.76

表：2022 年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	长江电力	云川公司 100%股权	2022-10-26	2022-11-14	中信证券、华泰联合	160.97
2	中航电子	中航机电 100%股	2022-12-21	2022-12-28	中信建投、	50.00

		权			中航证券、 广发证券	
3	润泽科技	润泽科技 100%股权	2022-04-28	2022-05-27	华泰联合、 国元证券	47.00
4	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	2022-12-19	2022-12-29	中信证券	44.00
5	靖远煤电	窑煤集团 100%股权	2022-12-21	2022-12-28	中信证券、 华龙证券	30.00
6	ST 华源	锦兴能源 51.00%股权	2022-11-17	2022-12-12	华泰联合	26.80
7	粤水电	建工集团 100%股权	2022-11-09	2022-11-29	中信证券	20.00
8	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	2022-12-09	2022-12-29	招商证券	17.70
9	北京城乡	北京外企 100%股权	2022-07-13	2022-07-27	中信建投	15.97
10	创新新材	创新金属 100%股权	2022-09-15	2022-10-19	华泰联合	15.00

截止 2022 年度最后一个交易日，26 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 5 家，预计交易金额 701.32 亿元，位居第一；**华泰联合**担任并购配募主承销商 5 家，预计募集资金金额 150.25 亿元，位居第一。

表：2022 年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	华泰联合	5	701.32	长江电力、润泽科技、创新新材、ST 华源、长川科技、广和通
2	中信建投	4.33	294.10	中航电子、西仪股份、株冶集团、北京城乡、创世纪

3	中信证券	4	633.45	长江电力、粤水电、靖远煤电、山西焦煤、九丰能源
4	中金公司	2	65.17	南岭民爆、索通发展
5	安信证券	2	61.76	星湖科技、新诺威
6	国泰君安	2	27.88	雪峰科技、无锡振华
7	中银国际	1	22.65	南化股份
8	招商证券	1	22.08	新五丰
9	民生证券	1	4.10	皓元医药
10	东吴证券	1	4.00	汇创达
11	东方投行	1	2.59	和晶科技
12	国元证券	0.5	71.34	润泽科技
13	华龙证券	0.5	37.65	靖远煤电
14	中航证券	0.33	163.02	中航电子
15	广发证券	0.33	163.02	中航电子

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2022 年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	华泰联合	5	150.25	长江电力、润泽科技、ST 华源、创新新材、长川科技、广和通
2	中信建投	4.33	69.01	中航电子、北京城乡、株冶集团、创世纪、西仪股份
3	中信证券	4	171.49	长江电力、山西焦煤、靖远煤电、粤水电、九丰能源
4	中金公司	2	20.23	南岭民爆、索通发展
5	安信证券	2	20.00	星湖科技、新诺威
6	国泰君安	2	10.35	雪峰科技、无锡振华
7	招商证券	1	17.70	新五丰
8	中银国际	1	6.00	南化股份
9	东吴证券	1	1.50	汇创达
10	民生证券	1	0.50	皓元医药
11	东方投行	1	0.48	和晶科技
12	国元证券	0.5	23.50	润泽科技
13	华龙证券	0.5	15.00	靖远煤电
14	中航证券	0.33	16.67	中航电子
15	广发证券	0.33	16.67	中航电子

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

2、在会审核

截止 2022 年度最后一个交易日，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 12 单，上市公司重大资产重组的交易金额合计 522.29 亿元，其中，预计交易金额最高系**中信建投**担任独立财务顾问的**大豪科技**，交易金额高达 127.39 亿元，

最低系**国金证券**担任独立财务顾问的**楚天科技**，交易金额 0.48 亿元。并购配套募集资金金额最高系**中信建投**担任主承销商的**大豪科技**，募资金额高达 52.00 亿元，最低系**东吴证券**担任主承销商的**宝丽迪**，募资金额为 2.32 亿元。

表：2022 年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	大豪科技	603025	2021-07-07	中信建投	127.39
2	中毅达	600610	2022-01-10	华创证券	113.25
3	中船科技	600072	2022-11-22	中金公司	91.98
4	海汽集团	603069	2022-10-20	中信建投	50.02
5	中瓷电子	003031	2022-11-24	中信证券、中航证券	38.31
6	中材国际	600970	2022-11-15	华泰联合	36.47
7	乐凯新材	300446	2022-12-01	中金公司	33.03
8	英特集团	000411	2022-12-06	财通证券	15.95
9	大地海洋	301068	2022-11-18	国金证券	9.10
10	宝丽迪	300905	2022-10-10	东吴证券	3.87

表：2022 年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	大豪科技	603025	2021-07-07	中信建投	52.00
2	中船科技	600072	2022-11-22	中金公司	30.00
3	中瓷电子	003031	2022-11-24	中信证券、中航证券	25.00
4	乐凯新材	300446	2022-12-01	中金公司	21.00
5	海汽集团	603069	2022-10-20	中信建投	18.00
6	中毅达	600610	2022-01-10	华创证券	16.60
7	大地海洋	301068	2022-11-18	国金证券	5.60
8	英特集团	000411	2022-12-06	财通证券	4.00
9	宝丽迪	300905	2022-10-10	东吴证券	2.32
9	宝丽迪	300905	2022-10-10	东吴证券	2.32

截止 2022 年 12 月 31 日，12 家在会审核的上市公司中，**中信建投**担任独立财务顾问 2 家，预计交易金额 177.41 亿元，位居第一；**中信建投**担任并购配募主承销商 2 家，预计募集资金金额 70.00 亿元，位居第一。

表：2022 年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	中信建投	2	177.41	大豪科技、海汽集团
2	中金公司	2	125.01	中船科技、乐凯新材

3	国金证券	2	9.58	大地海洋、楚天科技
4	华创证券	1	113.25	中毅达
5	华泰联合	1	36.47	中材国际
6	财通证券	1	15.95	英特集团
7	东吴证券	1	3.87	宝丽迪
8	银河证券	1	2.44	信安世纪
9	中信证券	0.5	19.16	中瓷电子
10	中航证券	0.5	19.16	中瓷电子

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2022 年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	中信建投	2	70.00	大豪科技、海汽集团
2	中金公司	2	51.00	中船科技、乐凯新材
3	华创证券	1	16.60	中毅达
4	国金证券	1	5.60	大地海洋
5	财通证券	1	4.00	英特集团
6	东吴证券	1	2.32	宝丽迪
7	中信证券	0.5	12.50	中瓷电子
8	中航证券	0.5	12.50	中瓷电子

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

3、已披露草案

截止年度最后一个交易日，中国证监会披露重大资产重组草案后未终止的项目合计 54 单，其中，其中 25 单披露了预计交易金额，合计 892.60 亿元，其中，交易金额最高系中信证券担任独立财务顾问的祁连山，交易金额高达 130.73 亿元，最低系长江证券担任独立财务顾问的泰祥股份，交易金额 2.38 亿元。并购配套募集资金金额最高系中信证券担任主承销商的祁连山，募资金额高达 30.02 亿元，最低系 ST 中基，募资金额为 1.00 亿元。

表：2022 年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	祁连山	600720	2022-05-12	交易所问询	中信证券	130.73
2	上海电力	600021	2016-10-31	交易所问询	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	中环装备	300140	2022-06-06	交易所问询	中信证券	111.64
5	铜陵有色	600729	2022-12-24	预案	国泰君安、 华泰联合	66.73

6	鲁西化工	000830	2022-04-30	交易所问询	中泰证券	63.95
7	中原环保	000544	2022-12-27	预案	中信建投	44.21
8	川投能源	600674	2022-12-01	交易所问询	瑞银证券	40.13
9	*ST 未来	600532	2022-07-30	交易所问询	东亚前海 证券	33.60
10	盛达资源	000603	2021-03-02	交易所问询		31.90

表：2022 年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	祁连山	600720	2022-05-12	交易所问询	中信证券	30.02
2	中环装备	300140	2022-06-06	交易所问询	中信证券	30.00
3	铜陵有色	600729	2022-12-24	预案	国泰君安、 华泰联合	21.46
4	盛达资源	000603	2021-03-02	交易所问询		10.00
5	格力地产	600185	2020-05-23	交易所问询		8.00
6	紫天科技	300280	2022-06-21	预案	川财证券	7.50
7	金贵银业	002716	2022-10-21	预案		4.00
8	绿景退	000502	2020-03-16	交易所问询	华泰联合	3.27
9	元隆雅图	002878	2021-05-06	交易所问询	开源证券	2.37
10	华骐环保	300929	2022-09-30	预案		2.00

截止 2022 年度最后一个交易日，54 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 2.5 家，预计交易金额 298.75 亿元，位居第一；**中信证券**担任并购配募主承销商 2.5 家，预计募集资金金额 60.02 亿元，位居第一。

表：2022 年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	2.5	298.75	南国置业、祁连山、中环装备
2	华泰联合	2.5	53.48	绿景退、*ST 商 城、铜陵有色
3	国泰君安	2	208.61	上海电力、南国 置业、铜陵有色
4	中信建投	2	50.63	中广核技、中原 环保
5	中金公司	2	35.53	宁夏建材、海南 橡胶
6	中泰证券	1	63.95	鲁西化工
7	瑞银证券	1	40.13	川投能源
8	东亚前海证券	1	33.60	*ST 未来
9	川财证券	1	14.00	紫天科技
10	兴业证券	1	9.95	兴化股份

11	中天国富	1	9.08	盛洋科技
12	银河证券	1	6.73	海航科技
13	开源证券	1	3.64	元隆雅图
14	华龙证券	1	3.26	陇神戎发
15	长江证券	1	2.38	泰祥股份
16	国金证券	1	-	山东华鹏
17	东兴证券	0.5	5.87	浙商中拓
18	浙商证券	0.5	5.87	浙商中拓

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2022 年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	2.5	60.02	南国置业、祁连山、中环装备
2	华泰联合	2.5	14.00	绿景退、*ST 商城、铜陵有色
3	国泰君安	2	10.73	上海电力、南国置业、铜陵有色
4	中信建投	2	-	中广核技、中原环保
5	中金公司	2	-	宁夏建材、海南橡胶
6	川财证券	1	7.50	紫天科技
7	开源证券	1	2.37	元隆雅图
8	华龙证券	1	-	陇神戎发
9	中天国富	1	-	盛洋科技
10	中泰证券	1	-	鲁西化工
11	银河证券	1	-	海航科技
12	东亚前海证券	1	-	*ST 未来
13	国金证券	1	-	山东华鹏
14	瑞银证券	1	-	川投能源
15	长江证券	1	-	泰祥股份
16	兴业证券	1	-	兴化股份
17	东兴证券	0.5	-	浙商中拓
18	浙商证券	0.5	-	浙商中拓

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

2022 年度，上市公司披露重组草案后终止的项目合计 44 单，其中中信证券担任独立财务顾问 2 家，位居第一。

表：2022 年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	网银互联	2022-08-25	2022-12-07		交易各方未能就

		99.97%股权				交易方案中的核心条款达成一致意见
2	南新制药	兴盟苏州的100%股权	2020-11-09	2022-12-07		交易各方未能就交易方案及核心条款达成一致意见，同时交易对方拒绝对《框架协议》的有效期限作进一步延长且协议有效期限已届满
3	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
4	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
5	王子新材	中电华瑞49%股权	2021-02-25	2022-07-18		变更为现金收购
6	中电电机	北清智慧100%股权	2021-03-27	2022-02-25	中信建投	本次交易的前置条件分拆事项未能取得香港联交所批准
7	陇神戎发	普安制药95%股权	2021-05-13	2022-07-08		变更为现金收购
8	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
9	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
10	东方集团	辉澜公司92%股权	2021-07-14	2022-12-13		变更为现金收购，不构成重大资产重组
11	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
12	凤凰光学	国盛电子100%股权、普兴电子100%股权	2021-09-30	2022-05-31	中信证券	相关审批和备案工作未能取得上级主管部门的同意意见
13	福莱特	大华矿业100%股权、	2021-10-28	2022-02-13		不构成重大资产重组

		三力矿业 100%股权				
14	鹏辉能源	实达科技 24.08%股权	2021-10-28	2022-05-12	海通证券	市场环境发生了较大变化
15	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
16	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
17	奥普光电	长光宇航 78.89%股权	2021-12-10	2022-07-05	海通证券	变更为现金收购
18	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
19	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
20	亚玛顿	凤阳硅谷 100%股权	2021-12-24	2022-12-02	国金证券	标的公司股东提出，交易各方友好协商决定
21	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
22	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
23	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
24	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
25	淮河能源	淮南矿业	2022-02-22	2022-11-28	中信证券	重要标的资产下属子公司发生重大不利变化，预计将产生较大不利影响，短期内难以解决
26	恒林股份	永裕家居 52.60%股权	2022-03-11	2022-10-27		变更为现金收购
27	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
28	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
29	昂利康	科瑞生物 61.00%股权	2022-04-13	2022-10-10		市场环境发生了较大变化，变更为现金收购
30	捷强装备	卡迪诺科技 100%股权	2022-05-12	2022-11-02		市场环境发生了较大变化
31	神火股份	云南神火 40.10%股权	2022-05-13	2022-11-11		国内外宏观经济和资本市场等环境发生较大变化
32	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
33	金圆股份	锂源矿业 49%股权	2022-06-11	2022-12-09		受疫情影响，交易双方协商一致
34	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
35	法尔胜	广泰源 49% 的股权	2022-06-23	2022-11-22	爱建证券	核心条款未达成一致
36	电连技术	FTDI 之上层 出资人的有 关权益份 额、 FTDI19.80% 股份	2022-06-27	2022-12-13		受疫情影响，交易双方协商一致
37	神农科技	宝路水产 51%股权	2022-06-29	2022-11-25		市场环境发生较大变化
38	美丽生态	兰州中通道 97%股权	2022-06-29	2022-12-28		受疫情影响，本次交易各项工作进度不及预期
39	香山股份	均胜群英 10.88%股权	2022-07-09	2022-12-29	甬兴证券	受疫情等因素影响，相关工作历时较长；且近期外部市场变化，预计难以在财务报告有效期内按计划完成申报
40	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
41	雷尔伟	信源通 80% 股权	2022-07-16	2022-12-09		交易双方就交易方案的部分主要

						条款未能达成一致意见
42	风范股份	晶樱光电 100%股权	2022-07-26	2022-12-05		为尽快完成收购，变更为现金购买，不构成重大资产重组
43	同达创业	先锋绿能 100%股权	2022-08-02	2022-11-30		受疫情等影响，交易进程已较大程度滞后，且后续工作存在较大不确定性，经双方友好协商决定
44	南华仪器	嘉得力 40.2475%股权	2022-11-08	2022-11-18	民生证券	本次交易方案预计无法在期望时间内完成，变更为以现金购买，不构成重大资产重组

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 年度合计 36 家律师事务所完成 61 家上市公司重大资产重组律师事务所项目，其中**国枫**完成 5 家，位居第一；**上海锦天城**、**康达**分别以 4 家并列第二。

表：2022 年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	国枫	5	广百股份、弘信电子、宝鼎科技、新奥股份、建艺集团
2	上海锦天城	4	徐工机械、上海机场、南网储能、水发燃气
3	康达	4	京城股份、四川路桥、西部黄金、远兴能源
4	中伦	3.5	利安隆、科顺股份、ST 平能、云鼎科技
5	德恒	3	亚钾国际、云南白药、健之佳
6	天元	3	中科信息、柳工、嘉泽新能
7	国浩（上海）	3	电科数字、祥源文旅、新亚电子
8	金杜	2.5	北方铜业、东方盛虹、ST 平能
9	嘉源	2	天山股份、中国动力
10	湖北大纲	2	长源电力、指南针
11	国浩（北京）	2	金开新能、广汇物流
12	上海通力	2	皖维高新、普利特
13	北京金诚同达	2	川能动力、沃尔德

14	海问	1	冀东水泥
15	北京竞天公诚	1	首钢股份
16	锦天城（深圳）	1	华润三九
17	广东华商	1	雪天盐业
18	植德	1	钧达股份
19	泰和泰（广州）	1	佛山照明
20	承义	1	安孚科技
21	天驰君泰	1	宏川智慧
22	仟问	1	豫能控股
23	环球	1	冰山冷热
24	德恒上海	1	沐邦高科
25	北京金杜（成都）	1	新筑股份
26	泰和泰	1	川发龙蟒
27	华邦	1	洪城环境
28	天达共和	1	菲达环保
29	广发	1	先惠技术
30	金诚同达（杭州）	1	东望时代
31	君致	1	蓝天燃气
32	江苏世纪同仁	1	大烨智能
33	大成	1	北矿科技
34	盈科	1	山高环能
35	金杜（深圳）	1	可立克
36	国浩（杭州）	1	博信股份

（二）证监会审核排名

2022 年度，共有 51 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 46 家获证监会并购重组委通过，被否 5 家，审核通过率 90.20%。其中，在所有律师事务所中，嘉源等 25 家律师事务所通过率 100%，并列第一。

表：2022 年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	嘉源	2	2	100.00%
2	华邦	1	1	100.00%
3	国浩（上海）	3	3	100.00%
4	上海市锦天城	4	4	100.00%
5	国枫	4	4	100.00%
6	金杜	3	3	100.00%
7	天达共和	1	1	100.00%
8	泰和泰	1	1	100.00%
9	上海通力	1	1	100.00%
10	竞天公诚	2	2	100.00%

11	盈科（兰州）	1	1	100.00%
12	观韬中茂	1	1	100.00%
13	康达	3	3	100.00%
14	金诚同达	1	1	100.00%
15	启元	2	2	100.00%
16	大成	1	1	100.00%
17	合盛	1	1	100.00%
18	国浩（南宁）	1	1	100.00%
19	君致	1	1	100.00%
20	植德	1	1	100.00%
21	海派	1	1	100.00%
22	君泽君	1	1	100.00%
23	国浩（杭州）	1	1	100.00%
24	海问	1	1	100.00%
25	天驰君泰	1	1	100.00%
26	德恒	4	3	75.00%
27	中伦	6	4	66.67%
28	信达	1	0	0.00%
29	天元	1	0	0.00%

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	华邦	1	0	0	0	0		100.00%
2	国浩（上海）	3	0	0	0	0		100.00%
3	金杜	3	0	0	0	0		100.00%
4	天达共和	1	0	0	0	0		100.00%
5	泰和泰	1	0	0	0	0		100.00%
6	竞天公诚	2	0	0	0	0		100.00%
7	盈科（兰州）	1	0	0	0	0		100.00%
8	观韬中茂	1	0	0	0	0		100.00%
9	康达	3	0	0	0	0		100.00%
10	金诚同达	1	0	0	0	0		100.00%
11	启元	2	0	0	0	0		100.00%
12	大成	1	0	0	0	0		100.00%
13	合盛	1	0	0	0	0		100.00%
14	国浩（南宁）	1	0	0	0	0		100.00%

15	君致	1	0	0	0	0	100.00%
16	植德	1	0	0	0	0	100.00%
17	海派	1	0	0	0	0	100.00%
18	君泽君	1	0	0	0	0	100.00%
19	天驰君泰	1	0	0	0	0	100.00%
20	上海市锦天城	4	0	0	1	0	80.00%
21	国枫	4	0	0	1	0	80.00%
22	德恒	3	0	1	0	0	75.00%
23	嘉源	2	0	0	1	0	66.67%
24	中伦	4	0	2	0	0	66.67%
25	上海通力	1	0	0	1	0	50.00%
26	国浩（杭州）	1	0	0	1	0	50.00%
27	海问	1	0	0	1	0	50.00%
28	信达	0	0	1	0	0	0.00%
29	天元	0	0	1	0	0	0.00%
30	方达	0	0	0	1	0	0.00%
31	德和衡（上海）	0	0	0	1	0	0.00%
32	盈科（上海）	0	0	0	1	0	0.00%

（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 年度最后一个交易日，2022 年度国内 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 26 单，其中中伦参与 4 家，位居第一。

表：2022 年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	润泽科技、北京城乡、西仪股份、长江电力
2	金杜	3	创新新材、粤水电、ST 华源
3	启元	2	南岭民爆、新五丰
4	德恒	2	皓元医药、索通发展
5	嘉源	1.5	株冶集团、中航电子
6	盈科（兰州）	1	靖远煤电
7	观韬中茂	1	山西焦煤
8	合盛	1	星湖科技
9	国浩（南宁）	1	南化股份
10	植德	1	雪峰科技
11	国枫	1	九丰能源
12	海派	1	创世纪
13	君泽君	1	新诺威
14	国浩（上海）	1	无锡振华

15	康达	1	汇创达
16	国浩（杭州）	1	长川科技
17	海问	1	广和通
18	天驰君泰	1	和晶科技
19	竞天公诚	0.5	中航电子

2、在会审核

截止 2022 年度最后一个交易日，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 12 单（不包括中止审查项目），其中德恒参与 2 家，位居第一。

表：2022 年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	德恒	2	中船科技、信安世纪
2	嘉源	2	中瓷电子、中材国际
3	上海锦天城	2	大地海洋、宝丽迪
4	[北京市天元律师事务所]	1	大豪科技
5	方达	1	中毅达
6	金杜	1	海汽集团
7	中伦	1	乐凯新材
8	天册	1	英特集团
9	湖南启元	1	楚天科技

3、已披露草案

截止 2022 年度最后一个交易日，中国证监会披露重大资产重组草案后未终止的项目合计 54 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、泰祥股份
2	大成	4	陇神戎发、中广核技、海南橡胶、川投能源
3	国浩（北京）	3	上海电力、中环装备、兴化股份
4	上海锦天城	2	海航科技、*ST 未来
5	嘉源	1	祁连山
6	承义	1	铜陵有色
7	京师	1	鲁西化工
8	明商	1	中原环保
9	广东华商	1	紫天科技
10	君合	1	绿景退
11	金杜	1	浙商中拓

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 年度合计 25 家会计师事务所完成 61 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、致同分别以 7 家并列第一。

表：2022 年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	7	天山股份、冀东水泥、ST 平能、京城股份、远兴能源、嘉泽新能、健之佳、冰山冷热
2	致同	7	亚钾国际、柳工、首钢股份、中国动力、宏川智慧、指南针、山高环能、水发燃气
3	天职国际	6.5	天山股份、中科信息、利安隆、雪天盐业、上海机场、ST 平能、南网储能、指南针
4	天健	6	川能动力、科顺股份、菲达环保、沃尔德、东望时代、新亚电子
5	大华	4.5	电科数字、北矿科技、沐邦高科、广汇物流、建艺集团
6	中审众环	3.5	长源电力、广百股份、云南白药、佛山照明
7	安永华明	3	豫能控股、东方盛虹、宏川智慧、华润三九
8	大信	3	洪城环境、广汇物流、新筑股份、云鼎科技
9	容诚	3	祥源文旅、大烨智能、弘信电子、皖维高新
10	立信	2.5	北方铜业、东方盛虹、可立克
11	天衡	1.5	徐工机械、大烨智能
12	中证国华	1.5	佛山照明、安孚科技、钧达股份
13	上会	1.5	祥源文旅、先惠技术
14	中喜	1	新奥股份
15	国富	1	四川路桥
16	中审华	1	西部黄金
17	中天运	1	宝鼎科技
18	众华	1	普利特
19	华信	1	川发龙蟒
20	光华	1	蓝天燃气
21	毕马威华振	1	金开新能
22	中兴华	1	博信股份
23	中汇	0.5	钧达股份
24	和信	0.5	安孚科技
25	中审	0.5	云鼎科技

（二）证监会审核排名

2022 年度，共有 51 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 46 家获证监会并购重组委通过，被否 5 家，审核通过率 90.20%。其中，在所有会计师事务所中，大信等 13 家会计师事务所通过率 100%并列第一。

表：2022 年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	大信	4	4	100.00%
2	容诚	7	7	100.00%
3	天职	5	5	100.00%
4	信永中和	3	3	100.00%
5	中喜	2	2	100.00%
6	天衡	1	1	100.00%
7	安永华明	1	1	100.00%
8	众华	1	1	100.00%
9	中兴财光华	1	1	100.00%
10	中兴华	1	1	100.00%
11	中审华	1	1	100.00%
12	国富	1	1	100.00%
13	华信（集团）	1	1	100.00%
14	大华	10	9	90.00%
15	致同	4	3	75.00%
16	立信	3	2	66.67%
17	天健	5	3	60.00%
18	中天运	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	大信	4	0	0	0	0		100.00%
2	容诚	7	0	0	0	0		100.00%
3	中喜	2	0	0	0	0		100.00%
4	天衡	1	0	0	0	0		100.00%
5	安永华明	1	0	0	0	0		100.00%
6	众华	1	0	0	0	0		100.00%
7	中兴财光华	1	0	0	0	0		100.00%
8	中兴华	1	0	0	0	0		100.00%

9	中审华	1	0	0	0	0	100.00%
10	国富	1	0	0	0	0	100.00%
11	华信（集团）	1	0	0	0	0	100.00%
12	大华	9	0	1	0	0	90.00%
13	天职	5	0	0	1	0	83.33%
14	信永中和	3	0	0	1	0	75.00%
15	致同	3	0	1	0	0	75.00%
16	天健	3	0	2	1	0	50.00%
17	立信	2	0	1	2	0	40.00%
18	中天运	1	0	1	1	0	33.33%
19	普华永道	0	0	0	2	0	0.00%
20	中汇	0	0	0	1	0	0.00%
21	大信	4	0	0	0	0	100.00%

（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 年度最后一个交易日，2022 年度国内 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 26 单，其中大华参与 5.25 家，位居第一。

表：2022 年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	大华	5.25	长江电力、汇创达、雪峰科技、粤水电、靖远煤电、中航电子、新五丰
2	容诚	3.5	润泽科技、九丰能源、皓元医药、无锡振华
3	信永中和	3.25	新诺威、创新新材、星湖科技、靖远煤电、中航电子
4	天职国际	3	北京城乡、南岭民爆、株冶集团、ST 华源
5	大信	2.75	南化股份、ST 华源、索通发展、中航电子
6	致同	2	广和通、创新新材、北京城乡、九丰能源
7	天健	1.5	长川科技、新五丰
8	立信	1	山西焦煤
9	中兴华	1	西仪股份
10	众华	1	创世纪
11	中喜	1	和晶科技

12	安永华明	0.5	广和通
13	中审众环	0.25	中航电子

2、在会审核

截止 2022 年度最后一个交易日，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 12 单（不包括中止审查项目），其中**大华**参与 3.5 家，位居第一。

表：2022 年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	3.5	中瓷电子、英特集团、海汽集团、中材国际
2	致同	2	中船科技、乐凯新材
3	立信	2	大地海洋、宝丽迪
4	大信	1	大豪科技
5	天职国际	1	中毅达
6	容诚	1	信安世纪
7	中审众环	1	楚天科技
8	中天运	0.5	海汽集团

3、已披露草案

截止 2022 年度最后一个交易日，中国证监会披露重大资产重组草案后未终止的项目合计 54 单，在已披露了律师事务所的项目中，其中**大华**参与 3.5 家，位居第一。

表：2022 年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	3.5	浙商中拓、陇神戎发、祁连山、紫天科技
2	中审众环	2.5	祁连山、中环装备、海南橡胶
3	信永中和	2.5	鲁西化工、中广核技、川投能源
4	致同	2	元隆雅图、海航科技
5	立信	1.5	中广核技、中原环保
6	德勤华永	1	上海电力
7	天职国际	1	南国置业
8	容诚	1	铜陵有色
9	亚太（集团）	1	*ST 未来
10	中天运	1	绿景退
11	西安希格玛	1	兴化股份
12	安永华明	1	*ST 商城
13	公证天业	1	泰祥股份

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 年度合计 37 家资产评估机构完成 61 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 10.5 家，位居第一；**天健兴业**、**中企华**分别以 5 家和 4 家分别位居第二、三位。

表：2022 年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	10.5	中科信息、豫能控股、东方盛虹、祥源文旅、弘信电子、ST 平能、首钢股份、新奥股份、金开新能、水发燃气、新筑股份
2	天健兴业	5	亚钾国际、冀东水泥、徐工机械、钧达股份、云鼎科技
3	中企华	4	长源电力、川能动力、沃尔德、中国动力
4	中通诚	2.5	柳工、宝鼎科技、远兴能源
5	中铭国际	2.5	ST 平能、洪城环境、博信股份
6	沃克森	2	天山股份、利安隆
7	东洲	2	上海机场、沐邦高科
8	中和评估	2	南网储能、嘉泽新能
9	华衡	2	川发龙鳞、四川路桥
10	海银信	2	电科数字、可立克
11	国信	2	皖维高新、安孚科技
12	坤元评估	2	科顺股份、东望时代
13	中同华	2	京城股份、山高环能
14	中金公司	1	云南白药
15	中盛华	1	广汇物流
16	国融兴华	1	广百股份
17	中天华	1	北方铜业
18	华泰联合	1	华润三九
19	亚超	1	健之佳
20	北方亚事	1	指南针
21	鹏信	1	宏川智慧
22	上海众华	1	普利特
23	众华	1	冰山冷热
24	天源	1	菲达环保
25	加策评估	1	先惠技术
26	广东卓越	1	建艺集团
27	众联评估	1	新亚电子

28	中威华德诚	1	蓝天燃气
29	天健华辰	1	大烨智能
30	中咨	1	北矿科技
31	华夏金信	0.5	西部黄金
32	北京经纬	0.5	西部黄金
33	儒林	0.5	远兴能源
34	开元评估	0.5	雪天盐业
35	中联湖南华信	0.5	雪天盐业
36	立信羊城	0.5	佛山照明
37	中和谊	0.5	佛山照明

（二）证监会审核排名

2022 年度，共有 51 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 46 家获证监会并购重组委通过，被否 5 家，审核通过率 90.20%。其中，在所有资产评估机构中，中水致远等 22 家资产评估机构通过率 100%并列第一。

表：2022 年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	中信建投	1	1	100.00%
2	广发证券	1	1	100.00%
3	中水致远	3	3	100.00%
4	甘肃新方圆	1	1	100.00%
5	中联国际	1	1	100.00%
6	中威正信（北京）	1	1	100.00%
7	卓信大华	1	1	100.00%
8	中资评估	1	1	100.00%
9	华夏金信	1	1	100.00%
10	华源龙泰	1	1	100.00%
11	经纬评估	1	1	100.00%
12	中通诚	1	1	100.00%
13	中和评估	2	2	100.00%
14	天源评估	1	1	100.00%
15	天健华衡	2	2	100.00%
16	北方亚事	2	2	100.00%
17	中联合国信	1	1	100.00%
18	国融兴华	1	1	100.00%
19	上海东洲	2	2	100.00%
20	山西儒林	1	1	100.00%
21	至源不动产	1	1	100.00%
22	中铭（北京）	2	2	100.00%
23	银信评估	1	1	100.00%
24	中联评估	13	12	92.31%
25	天健兴业	5	4	80.00%

26	中企华	9	7	77.78%
27	中水致远	1	0	0.00%
28	华亚正信	1	0	0.00%

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 年度上市公司发行股份购买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	中信建投	1	0	0	0	0		100.00%
2	广发证券	1	0	0	0	0		100.00%
3	中水致远	3	0	0	0	0		100.00%
4	甘肃新方圆	1	0	0	0	0		100.00%
5	中联国际	1	0	0	0	0		100.00%
6	中威正信（北京）	1	0	0	0	0		100.00%
7	中资评估	1	0	0	0	0		100.00%
8	华夏金信	1	0	0	0	0		100.00%
9	华源龙泰	1	0	0	0	0		100.00%
10	经纬评估	1	0	0	0	0		100.00%
11	中通诚	1	0	0	0	0		100.00%
12	中和评估	2	0	0	0	0		100.00%
13	天源评估	1	0	0	0	0		100.00%
14	天健华衡	2	0	0	0	0		100.00%
15	北方亚事	2	0	0	0	0		100.00%
16	中联合国信	1	0	0	0	0		100.00%
17	国融兴华	1	0	0	0	0		100.00%
18	上海东洲	2	0	0	0	0		100.00%
19	山西儒林	1	0	0	0	0		100.00%
20	至源不动产	1	0	0	0	0		100.00%
21	中铭（北京）	2	0	0	0	0		100.00%
22	银信评估	1	0	0	0	0		100.00%
23	天健兴业	4	0	1	0	0		80.00%
24	中联评估	12	0	1	3	0		75.00%
25	中企华	7	0	2	1	0		70.00%
26	卓信大华	1	0	0	1	0		50.00%
27	中水致远	0	0	1	1	0		0.00%
28	华亚正信	0	0	1	0	0		0.00%
29	沃克森（北	0	0	0	2	0		0.00%

	京)							
30	万隆（上海）	0	0	0	1	0		0.00%

（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 年度最后一个交易日，2022 年度国内 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 26 单，其中中联评估参与 6.5 家，位居第一。

表：2022 年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	中联评估	6.5	南化股份、创新新材、创世纪、九丰能源、长川科技、株冶集团、索通发展
2	北京中企华	4	新诺威、创新新材、南岭民爆、长江电力、ST 华源
3	中水致远评估	3	润泽科技、西仪股份、皓元医药
4	北方亚事	2	广和通、和晶科技
5	山西至源	1.83	山西焦煤、靖远煤电、新五丰
6	天健兴业	1.5	北京城乡、靖远煤电
7	立信羊城	1	粤水电
8	中和评估	1	星湖科技
9	北京立信	1	雪峰科技
10	东洲	1	无锡振华
11	中铭国际	1	汇创达
12	华源	0.5	长江电力
13	中信建投	0.5	中航电子
14	广发证券	0.5	中航电子
15	国融兴华	0.33	山西焦煤
16	儒林	0.33	山西焦煤

2、在会审核

截止 2022 年度最后一个交易日，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 12 单（不包括中止审查项目），其中中联评估参与 3 家，位居第一。

表：2022 年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	3	大豪科技、中瓷电子、海汽集团
2	中天华	1	中毅达
3	东洲	1	中船科技
4	北方亚事	1	中材国际
5	天健兴业	1	乐凯新材
6	坤元评估	1	英特集团
7	中联评估（天津）	1	大地海洋
8	海银信	1	宝丽迪

9	正衡	1	信安世纪
10	亚超	1	楚天科技

3、已披露草案

截止 2022 年度最后一个交易日，中国证监会披露重大资产重组草案后未终止的项目合计 54 单，在已披露了律师事务所的项目中，其中**天健兴业**参与 2.0 家，位居第一。

表：2022 年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	天健兴业	2	元隆雅图、祁连山
2	中天和	2	绿景退、南国置业
3	北京中企华	2	中环装备、海航科技
4	中联评估	2	*ST 未来、中原环保
5	东洲	2	鲁西化工、海南橡胶
6	德勤(上海)	1.5	上海电力、铜陵有色
7	华衡	1	川投能源
8	北京立信	1	紫天科技
9	万邦	1	浙商中拓
10	中和评估	1	兴化股份
11	国众联	1	*ST 商城
12	中发国际	1	中广核技
13	鹏信	1	陇神戎发
14	同致信德	1	泰祥股份
15	坤元评估	0.5	铜陵有色

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 年度合计 211 名项目主办人完成了 61 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**等 8 人分别完成 2 家，并列第二；其余人员人均 1 家。

表：2022 年度国内 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、ST 平能、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	ST 平能、新奥股份
5	云波	平安证券	2	广百股份、雪天盐业

6	杨震锐	中信证券	2	指南针、建艺集团
7	冯新征	中信证券	2	宝鼎科技、建艺集团
8	张昕	中信证券	2	宝鼎科技、建艺集团
9	张子晖	中信证券	2	宝鼎科技、建艺集团

2、证监会审核

按证监会通过家数计算，2022 年度合计 199 名项目主办人参与了 46 家上市公司发行股份购买资产工作，其中中信证券项目主办人康昊昱通过证监会并购重组委 3 家，位居第一；中信建投项目主办人王建、中信建投项目主办人崔登辉、国泰君安项目主办人吴博、国泰君安项目主办人方旭堃分别完成 2 家，并列第二；其余人员人均 1 家。

表：2022 年度上市公司发行股份购买资产通过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	3	山西焦煤、新奥股份、长江电力
2	王建	中信建投	2	西仪股份、中航电子
3	崔登辉	中信建投	2	北京城乡、中航电子
4	吴博	国泰君安	2	西部黄金、雪峰科技
5	方旭堃	国泰君安	2	西部黄金、雪峰科技

3、项目储备

A、已过证监会并购重组委未完成交易

截止 2022 年度最后一个交易日，已通过证监会并购重组委但未完成交易的上市公司，中信证券项目主办人康昊昱、中信建投项目主办人王建、中信建投项目主办人崔登辉主办 2 家，并列第一；其余人员人均 1 家。

表：2022 年度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	康昊昱	中信证券	2	山西焦煤、长江电力
2	王建	中信建投	2	西仪股份、中航电子
3	崔登辉	中信建投	2	北京城乡、中航电子

B、在会审核

截止 2021 年 12 月 31 日，在会审核的上市公司 9 单项目，各项目主办人人均 1 家。

C、已披露草案

截止 2021 年 12 月 31 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，各项目主办人均均为 1 家。