

IWUDAO数据库

DATABASE

[www.iwudao.tech](http://www.iwudao.tech)

2023年前三季度

# 上市公司并购重组市场分析

IWUDAO研究院

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](#)



## 目录

一、市场总览.....	1
(一) 已完成情况.....	1
1、交易金额.....	1
2、板块分布.....	4
3、交易类型.....	4
4、区域分布.....	6
5、行业分布.....	8
6、企业性质分布.....	10
7、发行表现.....	10
(二) 证监会重组委审核情况.....	12
1、审核通过率.....	12
2、项目成功率.....	13
(三) 证监会会在会审核情况.....	14
1、交易金额.....	14
2、板块分布.....	16
3、交易类型.....	17
4、区域分布.....	18
5、行业分布.....	19
6、企业性质分布.....	20
(四) 已披露意向或预案情况.....	21
1、交易金额.....	21
2、板块分布.....	24
3、交易类型.....	24
4、区域分布.....	25
5、行业分布.....	28
6、企业性质分布.....	29
二、券商排名.....	29
(一) 已发行情况排名.....	29
1、完成家数.....	29
2、交易金额.....	32
3、交易类型.....	36
4、区域.....	36
5、行业.....	37
6、企业性质.....	37
7、发行表现.....	39
8、承销费用.....	43
(二) 证监会审核排名.....	46
1、审核通过率.....	46
2、项目周期.....	47
(三) 项目储备排名.....	48
1、已过并购重组委未完成交易.....	48
2、在会审核.....	52

---

3、已披露草案.....54

## 上市公司并购重组市场分析（2023 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 2023 年 9 月 30 日，2023 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 40 单，交易金额 2,447.63 亿元，并购重组募集配套资金 482.46 亿元。

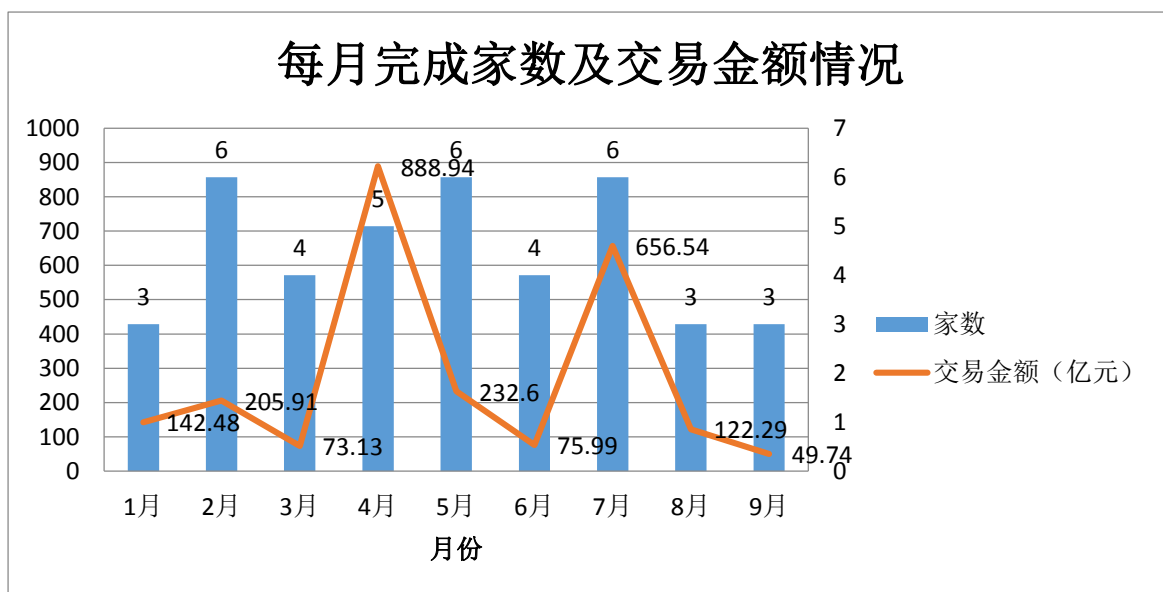
从重组审核来看，2023 年前三季度并购重组市场通过交易所并购重组委审核 19 家、被否 1 家、暂缓表决 1 家，审核通过率 90.48%，项目成功率 70.37%。截止 2023 年前三季度，上市公司并购重组在会审核 21 家，发行股份购买资产申请 19 家，上市公司吸收合并 2 家；已披露发行股份购买资产和上市公司吸收合并的重组方案尚未获得交易所受理 49 家。

#### （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 2023 年 09 月 30 日，前三季度已完成上市公司重大资产重组 40 家，涉及交易金额合计 2,447.63 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 482.46 亿元。

图：2023 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，40 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皓元医药发行股份购买资产收购药源药物 100.00%股权，金额为 0.50 亿元。

表：2023 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	中航机载	中航机电 100%股权	上交所主板	486.24	吸收合并
3	润泽科技 <sup>①</sup>	润泽科技 100%股权	创业板	142.68	发行股份购买资产
4	创新新材	创新金属 100%股权	上交所主板	114.82	发行股份购买资产
5	华电能源	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%股权、明珠煤业 49%股权	深交所主板	70.42	发行股份购买资产
8	建发股份	美凯龙 29.95%股份	上交所主板	62.86	重大资产购买
9	易普力 <sup>②</sup>	易普力 95.54%股权	深交所主板	53.77	发行股份购买资产
10	建设工业	建设工业 100%股权	深交所主板	49.65	发行股份购买资产

注：交易类型指重大资产购买、发行股份购买资产、吸收合并。

表：2023 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	中航机载	中航机电 100%股权	上交所主板	486.24	50.00
3	润泽科技	润泽科技 100%股权	创业板	142.68	47.00
4	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	深交所主板	70.42	44.00
5	华电能源	锦兴能源 51.00%股权	上交所主板	107.33	26.80
6	粤水电	建工集团 100%股权	深交所主板	104.97	19.08

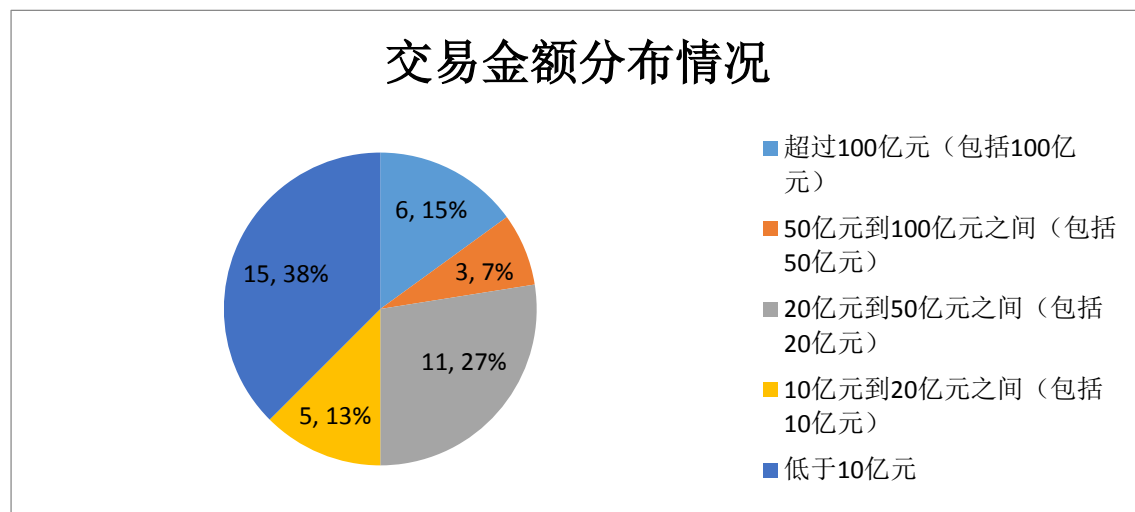
<sup>①</sup> 上市公司原名为“上海普丽盛包装股份有限公司”（证券简称“普丽盛”），在该项目交易实施过程中更名为“润泽智算科技集团股份有限公司”（证券简称“润泽科技”）。

<sup>②</sup> 上市公司原名为“湖南南岭民用爆破器材股份有限公司”（证券简称“南岭民爆”），在该项目交易实施完成后更名为“易普力股份有限公司”（证券简称“易普力”）。

7	北京人力	北京外企 100%股权	上交所主板	24.44	15.97
8	新五丰	天心种业 100%的股权和 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	15.51
9	创新新材	创新金属 100%股权	上交所主板	114.82	15.00
10	易普力	易普力 95.54%股权	深交所主板	53.77	13.39

从交易金额区间来看，2023 年前三季度的 40 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 3 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 11 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 15 单。

图：2023 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

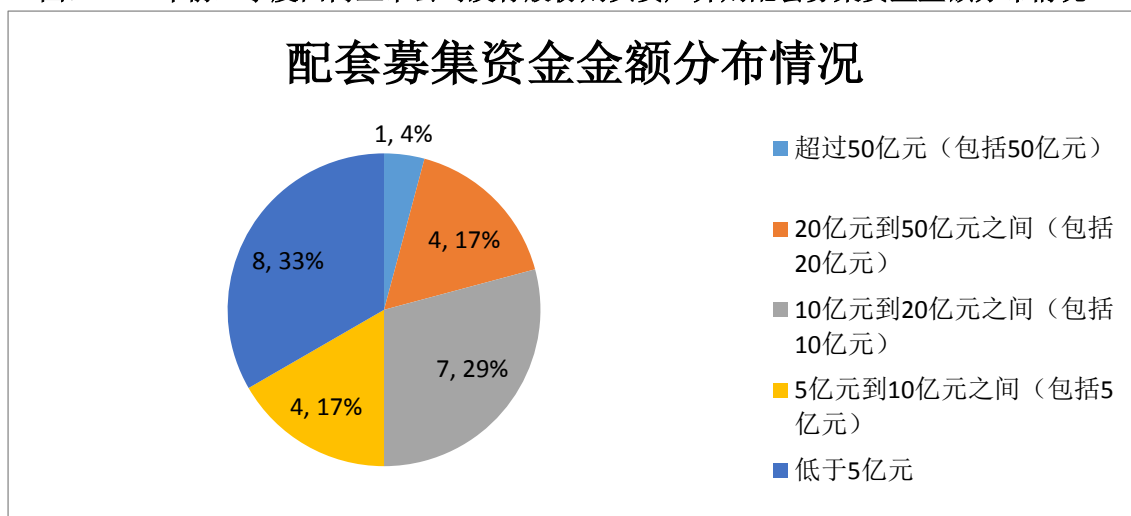


从并购重组配套募集资金金额区间来看，2023 年前三季度的 24 家完成配套募资的上市公司中，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 1 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 4 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 7 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 4 家，5 亿元以下的上市



公司共 8 家。

图：2023 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，2023 年前三季度已完成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 20 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 1,889.79 亿元。

表：2023 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	20	1,889.79	333.97	94.49
2	深交所主板	10	381.45	90.47	38.15
3	创业板	8	169.85	57.52	21.23
4	科创板	2	6.54	0.50	3.27

## 3、交易类型

从支付方式来看，2023 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 26 单；2023 年前三季度已完成上市公司重大资产重组交易金额最多的是发行股份购买资产，交易金额 1,722.88 亿元。

表：2023 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	26	1,722.88	432.46	66.26
2	重大资产购买	13	238.52	-	18.35

3	吸收合并	1	486.24	50.00	486.24
---	------	---	--------	-------	--------

从是否构成重组上市来看，2023 年前三季度已完成上市公司重大资产重组构成重组上市 3 家，交易金额 311.27 亿元，并购募集配套资金金额 75.39 亿元。

**表：2023 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	交易完成时间	交易金额
1	润泽科技	创业板	润泽科技 100%股权	2023-02-16	142.68
2	创新新材	上交所主板	创新金属 100%股权	2023-08-24	114.82
3	易普力	深交所主板	易普力 95.54%股权	2023-05-15	53.77

从交易对象来看，上市公司重大资产重组构成关联交易 29 家，交易金额 2,291.32 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 11 家，交易金额 156.31 亿元。

**表：2023 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	交易对方	关联关系	交易完成时间	交易金额
1	长江电力	云川公司 100%股权	三峡集团；川能投；三峡投资	三峡集团为上市公司控股股东；川能投川能投的高级管理人员宗仁怀在过去 12 个月内曾担任公司董事；三峡投资为上市公司控股股东三峡集团之全资子公司	2023-04-24	804.84
2	中航机载	中航机电 100%股权	中航机电	中航机电与上市公司的实际控制人均为航空工业	2023-07-18	486.24
3	润泽科技	润泽科技 100%股权	京津冀润泽	京津冀润泽本次交易完成后，将成为上市公司的控股股东	2023-02-16	142.68
4	创新新材	创新金属 100%股权	创新集团；崔立新	创新集团本次交易完成后，将成为上市公司的控股股东；崔立新本次交易完成后，将成为上市公司的实际控制人	2023-08-24	114.82
5	华电能源	锦兴能源 51.00%股权	华电煤业集团有限公司	华电煤业集团有限公司与上市公司同属于	2023-01-06	107.33

			公司	华电集团控制的企业		
6	粤水电	建工集团 100%股权	建工控股	建工控股为上市公司的控股股东	2023-07-04	104.97
7	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	焦煤集团	焦煤集团为上市公司控股股东	2023-05-15	70.42
8	易普力	易普力 95.54%股权	葛洲坝	葛洲坝本次交易完成后，将变更为上市公司的直接控股股东	2023-05-15	53.77
9	建设工业	建设工业 100%股权	兵器装备集团	兵器装备集团为本公司实际控制人	2023-05-23	49.65
10	中原环保	净化公司 100%股权	公用集团	公用集团为上市公司的控股股东	2023-03-17	44.21

#### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年前三季度合计 21 个省（包括直辖市）40 家上市公司完成重大资产重组，其中，北京市有 6 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一；湖南省、江苏省分别有 4 家上市公司披露重大资产重组方案，并列第二。

表：2023 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	北京市	6	1,449.92	北京人力、中水渔业、中航机载、创新新材、长江电力、信安世纪
2	湖南省	4	115.29	新五丰、株冶集团、易普力、楚天科技
3	江苏省	4	55.57	中材国际、通润装备、宝丽迪、无锡振华
4	广东省	3	111.61	粤水电、广和通、汇创达
5	上海市	2	146.78	润泽科技、皓元医药
6	福建省	2	65.79	建发股份、兴通股份
7	云南省	2	52.35	ST 景谷、建设工业
8	新疆维吾尔自治区	2	44.54	新天然气、雪峰

	区			科技
9	浙江省	2	21.56	英特集团、英飞特
10	山东省	2	18.39	中润资源、索通发展
11	黑龙江省	1	107.33	华电能源
12	山西省	1	70.42	山西焦煤
13	河南省	1	44.21	中原环保
14	四川省	1	40.13	川投能源
15	天津市	1	31.05	国机汽车
16	广西壮族自治区	1	22.65	华锡有色
17	江西省	1	18.00	九丰能源
18	海南省	1	11.53	海南橡胶
19	陕西省	1	9.95	兴化股份
20	河北省	1	8.00	新诺威
21	甘肃省	1	2.57	陇神戎发

从地级市（区）来看，北京市有 6 家上市公司完成重大资产重组，位居第一。

表：2023 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

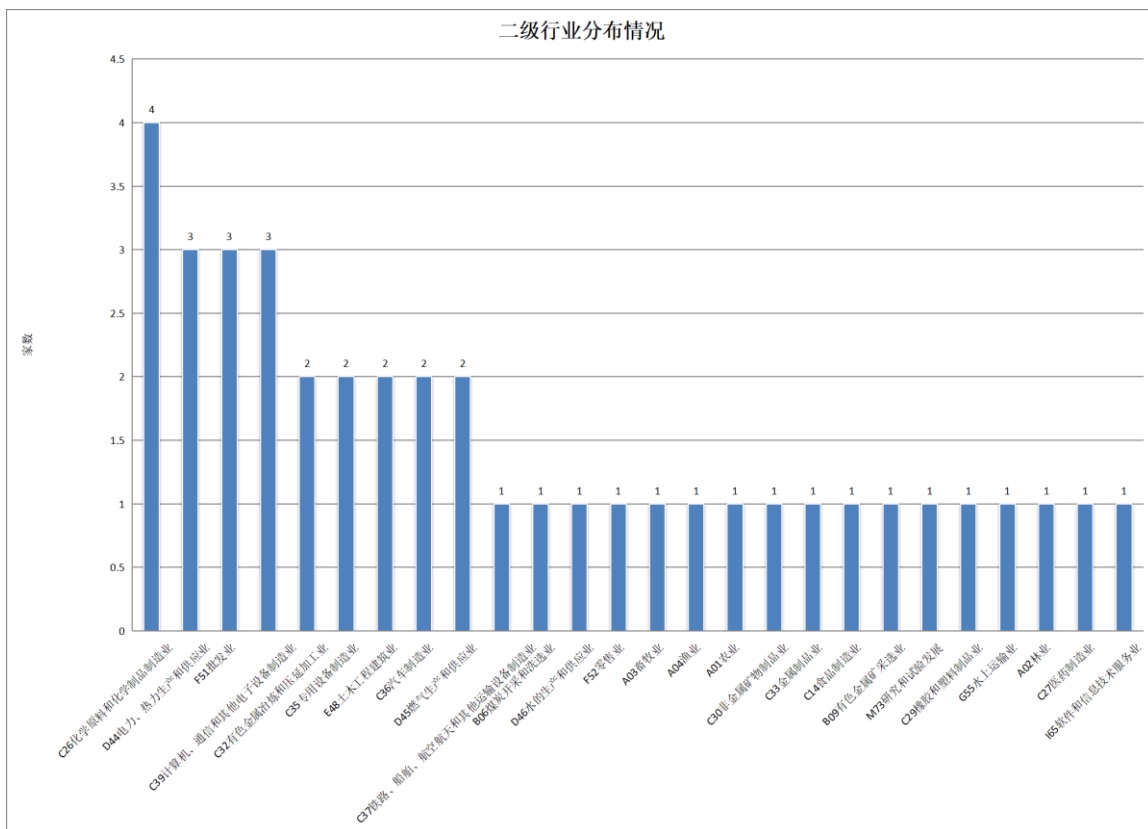
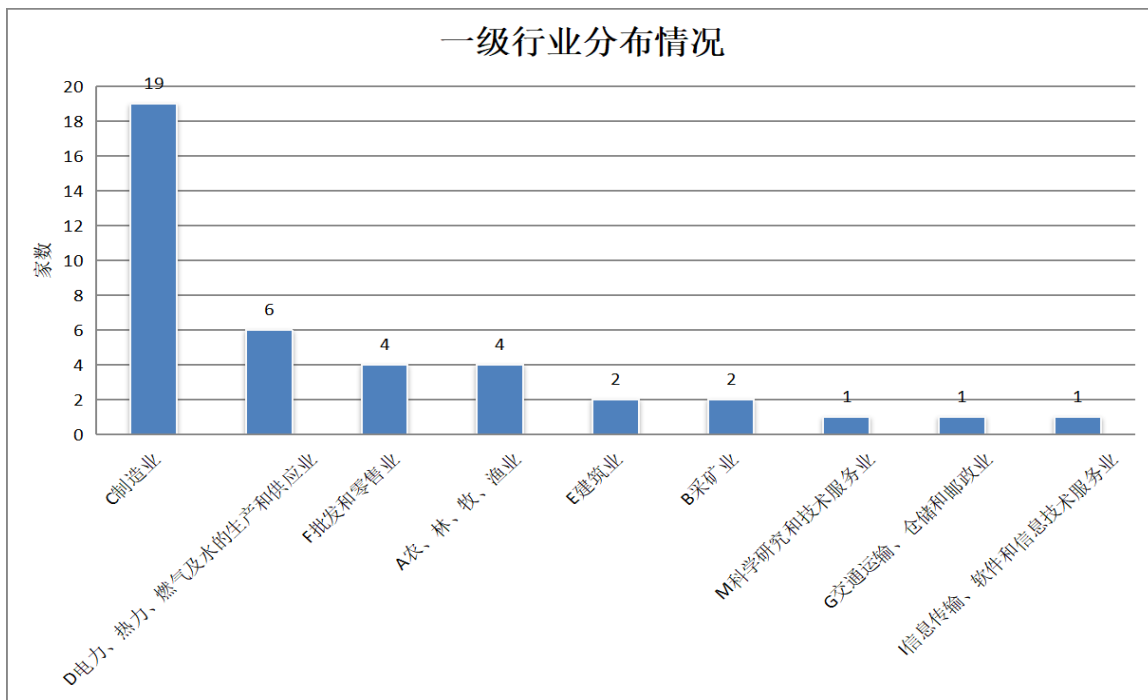
排名	地级市/直辖市 区	交易家数	交易金额（亿 元）	上市公司
1	北京市	6	1,449.92	北京人力、中水渔业、中航机载、创新新材、长江电力、信安世纪
2	上海市	2	146.78	润泽科技、皓元医药
3	新疆维吾尔自治区 乌鲁木齐市	2	44.54	新天然气、雪峰科技
4	湖南省长沙市	2	22.55	新五丰、楚天科技
5	浙江省杭州市	2	21.56	英特集团、英飞特
6	江苏省苏州市	2	12.27	通润装备、宝丽迪
7	广东省深圳市	2	6.64	广和通、汇创达
8	黑龙江省哈尔滨市	1	107.33	华电能源
9	广东省广州市	1	104.97	粤水电
10	山西省太原市	1	70.42	山西焦煤
11	福建省厦门市	1	62.86	建发股份
12	湖南省永州市	1	53.77	易普力
13	云南省昆明市	1	49.65	建设工业
14	河南省郑州市	1	44.21	中原环保

15	四川省成都市	1	40.13	川投能源
16	湖南省株洲市	1	38.97	株冶集团
17	江苏省南京市	1	36.47	中材国际
18	天津市	1	31.05	国机汽车
19	广西壮族自治区 南宁市	1	22.65	华锡有色
20	江西省赣州市	1	18.00	九丰能源
21	海南省海口市	1	11.53	海南橡胶
22	山东省德州市	1	11.40	索通发展
23	陕西省咸阳市	1	9.95	兴化股份
24	河北省石家庄市	1	8.00	新诺威
25	山东省济南市	1	6.99	中润资源
26	江苏省无锡市	1	6.82	无锡振华
27	福建省泉州市	1	2.93	兴通股份
28	云南省普洱市	1	2.70	ST 景谷
29	甘肃省兰州市	1	2.57	陇神戎发

## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2023 年前三季度完成重大资产重组的 40 家上市公司属于 9 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 19 家、6 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** 有 4 家上市公司，位居第一。

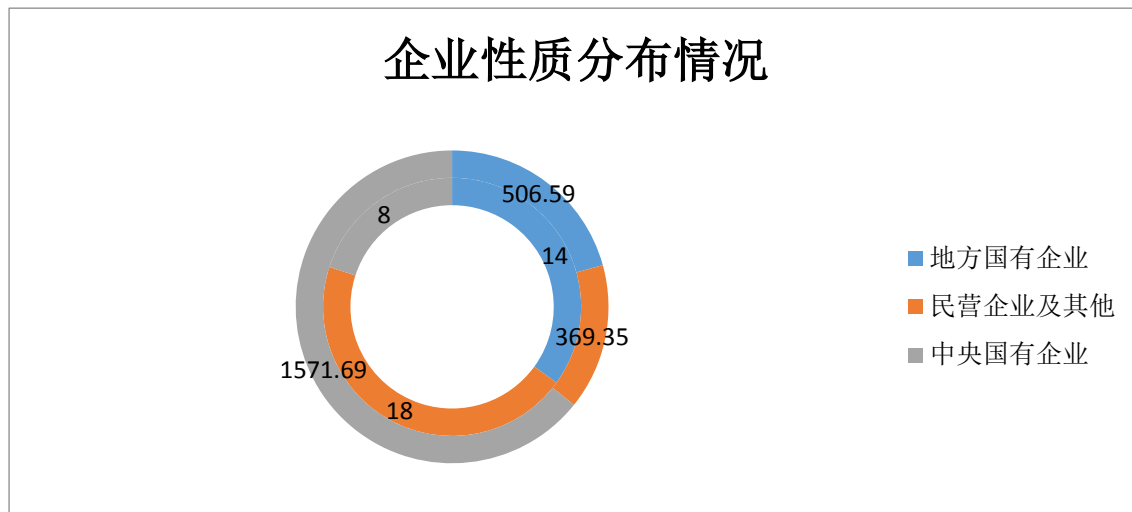
图：2023 年前三季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



## 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年前三季度完成重大资产重组的 40 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 18 家、14 家、8 家，交易金额分别为 369.35 亿元、506.59 亿元、1,571.69 亿元。

图：2023 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 2023 年前三季度最后一个交易日收盘价测算，上市公司较发行价格上涨 19 家，下跌 7 家，涨（跌）幅平均值为 28.21%，其中，**华锡有色**在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 14.77 元/股，较发行价格 6.34 元/股，上涨 132.97%，位居第一；**皓元医药**在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 55.36 元/股，较发行价格 107.72 元/股，下跌 48.61%，位居最末。

表：2023 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	华锡有色	华锡矿业 100.00%股权	2023-02-27	132.97%
2	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	2023-01-20	85.95%
3	建设工业	建设工业 100%股权	2023-01-04	81.98%
4	新诺威	石药圣雪 100%股权	2022-11-15	77.76%
5	北京人力	北京外企 100%股权	2023-04-11	58.33%

6	易普力	易普力 95.54%股权	2023-02-03	53.01%
7	创新新材	创新金属 100%股权	2022-11-15	50%
8	宝丽迪	厦门鹭意 100%股权	2023-06-05	49.49%
9	雪峰科技	玉象胡杨 100.00%股权	2022-12-30	47.83%
10	中材国际	合肥院 100%股权	2023-02-28	33.49%

注 1：股票收盘价按 2023 年 09 月 28 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

表：2023 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	皓元医药	药源药物 100.00%股权	2022-12-22	-48.61%
2	信安世纪	普世科技 80.00%股权	2023-06-20	-33.46%
3	株冶集团	水口山有限 100.00%股权、株冶有色 20.8333%股权	2023-03-08	-8.66%
4	广和通	锐凌无线 51%股权	2022-11-29	-6.81%
5	楚天科技	楚天飞云 49.00%的股权	2023-08-01	-5.55%
6	华电能源	锦兴能源 51.00%股权	2022-12-22	-0.88%
7	国机汽车	中汽工程 100%股权	2019-04-16	-0.83%

注 1：股票收盘价按 2023 年 09 月 28 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

从并购重组募集配套资金来看，以 2023 年前三季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 16 家，下跌 7 家，涨（跌）幅平均值为 6.37%，其中，北京人力在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 25.08 元/股，较配套资金发行价格 16.80 元/股，上涨 49.29%，位居第一；皓元医药在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 55.36 元/股，较配套资金发行价格 107.72 元/股，下跌 48.61%，位居最末。<sup>③</sup>

表：2023 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

<sup>③</sup> 因九丰能源募集配套资金部分以可转换公司债券形式发行，故在统计时取初始转股价格作为配套资金发行价格。



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	北京人力	15.97	2023-04-28	49.29%
2	英特集团	4.00	2023-04-12	48.90%
3	宝丽迪	2.32	2023-06-30	33.31%
4	新诺威	5.00	2023-03-10	22.80%
5	无锡振华	2.35	2023-06-14	18.61%
6	创新新材	15.00	2023-08-24	14.41%
7	汇创达	1.50	2023-09-28	14.30%
8	长江电力	160.97	2023-04-24	11.14%
9	山西焦煤	44.00	2023-05-15	8.41%
10	株冶集团	11.71	2023-05-22	8.38%

注1：股票收盘价按2023年09月28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：2023 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	皓元医药	0.50	2023-01-11	-48.61%
2	润泽科技	47.00	2023-02-16	-30.86%
3	索通发展	6.84	2023-05-05	-10.74%
4	广和通	1.70	2023-07-25	-9.23%
5	易普力	13.39	2023-05-15	-4.29%
6	华锡有色	6.00	2023-04-28	-1.07%
7	国机汽车	2.83	2023-01-31	-0.83%

注1：股票收盘价按2023年09月28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

2023 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 19 家、被否 1 家、暂缓表决 1 家，审核通过率 90.48%。

表：2023 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	大地海洋	虎哥环境 100%股权	国金证券	2023-06-15	未通过

2	重庆百货	重庆商社	招商证券	2023-09-18	暂缓表决
---	------	------	------	------------	------

注1：审核情况指未通过、暂缓表决。

## 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。2023 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 6 家。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 70.37%是更好反映审核通过情况的指标。

表：2023 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	交易所受理申请时间	上市公司撤回申请披露时间
1	晨鸣纸业	000488	寿光美伦 1.19%股权、晨融基金 44.44%LP 份额及 0.22%GP 份额	华英证券	3.19	2022-11-22	2023-03-14	2023-06-29
2	东风股份	601515	博盛新材 51.06%股权	华泰联合	4.60	2022-10-19	2023-05-23	2023-08-29
3	大豪科技	603025	资产管理公司 100%股权、红星股份 46%股份	中信建投	127.39	2020-12-08	2021-07-07	2023-03-17
4	福鞍股份	603315	天全福鞍合计 100%股权	一创投行	22.50	2023-01-31	2023-04-04	2023-06-28
5	瑞玛精密	002976	香港大言 51%股权、香港大言	甬兴证券	3.39	2022-12-05	2023-04-24	2023-08-30

			51% 的股权、普拉尼德 12.75% 股权					
6	阳光诺和	688621	朗研生命 100% 股权	民生证券	16.11	2022-11-08	2023-05-11	2023-08-25

注：交易金额以最新披露的非重组草案数据计算。

### （三）证监会审核情况

截止 2023 年 09 月 30 日，交易所在会审核的上市公司重大资产重组和上市公司吸收合并项目合计 21 单。

#### 1、交易金额

截止 2023 年 09 月 30 日，交易所在会审核的 21 单上市公司重大资产重组项目交易规模合计 802.96 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 366.63 亿元。

从交易金额来看，21 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中毅达收购瓮福集团 100% 股权，交易金额为 113.25 亿元；交易金额最低为上市公司森霸股份收购格林通 67% 股权，交易金额为 2.15 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司昊华科技发行股份购买资产收购中化蓝天 100% 股权，募集资金金额为 72.44 亿元；募集资金金额最低为上市公司中基健康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：2023 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	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
2	盐田港	港口运营公司 100% 股权	深交所主板	100.15	发行股份购买资产
3	路畅科技	中联高机 100% 股权	深交所主板	94.24	发行股份购买资产
4	格力地产	免税集团 100% 股权	上交所主板	89.78	发行股份购买资产
5	昊华科技	中化蓝天 100% 股权	上交所主板	72.44	发行股份购买资产
6	维信诺	合肥维信诺 40.91% 股权	深交所主板	65.61	发行股份购买资产
7	重庆百货	重庆商社	上交所主板	47.17	吸收合并
8	海汽集团	海旅免税	上交所主板	40.80	发行股份购

		100%股权			买资产
9	美利云	天津聚元 100%股权、苏州力神 100% 股权	深交所主板	36.61	发行股份购买资产
10	宁夏建材	中建信息 100%股权	上交所主板	22.94	吸收合并

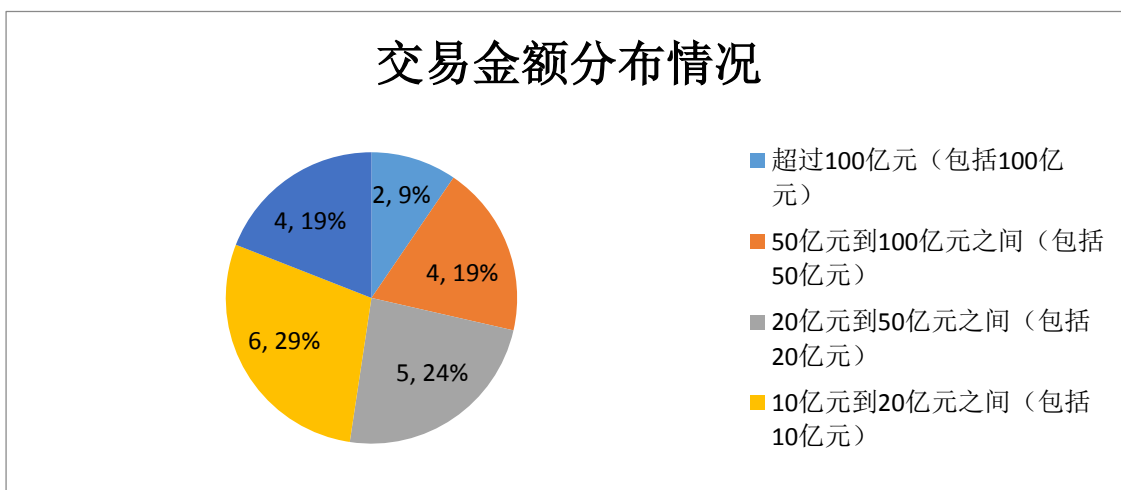
注：交易类型指重大资产购买、发行股份购买资产、吸收合并。

表：2023 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	昊华科技	中化蓝天 100%股权	上交所主板	72.44	72.44
2	格力地产	免税集团 100%股权	上交所主板	89.78	70.00
3	盐田港	港口运营公司 100%股权	深交所主板	100.15	40.02
4	路畅科技	中联高机 100%股权	深交所主板	94.24	33.50
5	美利云	天津聚元 100%股权、苏州力神 100% 股权	深交所主板	36.61	30.00
6	维信诺	合肥维信诺 40.91%股权	深交所主板	65.61	22.00
7	中毅达	瓮福集团 100%股权	上交所主板	113.25	16.60
8	军信股份	仁和环 境 63%股权	创业板	21.97	15.00
9	海汽集团	海旅免税 100%股权	上交所主板	40.80	14.00
10	辽宁能源	清能集团 100%股份	上交所主板	17.92	10.00

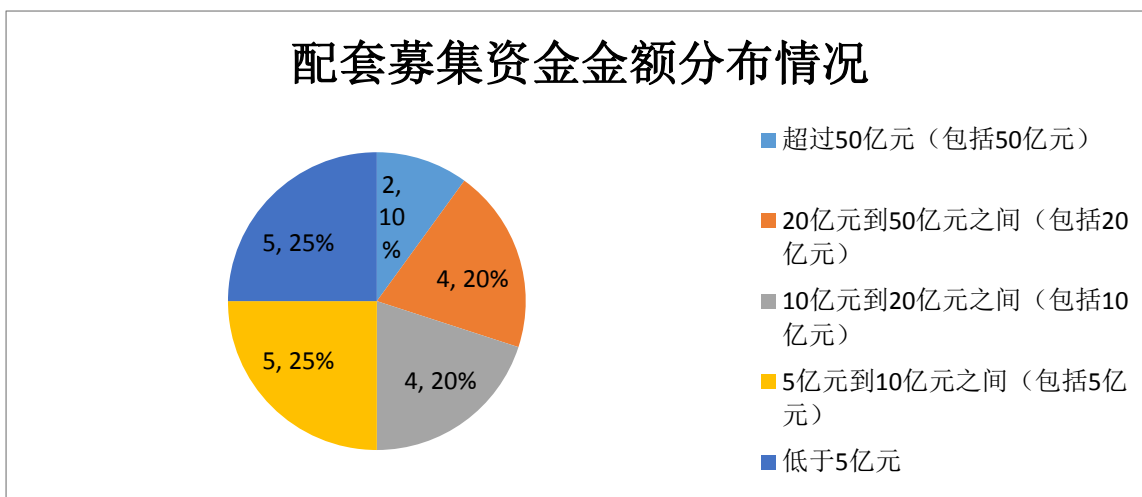
从交易金额区间来看，2023 年前三季度的 21 单在会审核上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 2 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 4 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 5 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 6 单，低于 10 亿元案例共有 4 单。

图：2023 年第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，2023 年前三季度的 20 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 4 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 5 家，5 亿元以下的上市公司共 5 家。

图：2023 年第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，2023 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 10 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 429.58 亿元。

表：2023 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	平均金额
----	------	------	------	-------	------

				额	
1	上交所主板	10	429.58	199.58	42.96
2	深交所主板	7	325.60	136.51	46.51
3	创业板	4	47.78	30.53	11.95
4	科创板	0	0	0	0

### 3、交易类型

从支付方式来看，2023 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 19 单；2023 年前三季度在会审核上市公司重大资产重组交易金额最多的是发行股份购买资产，交易金额 732.85 亿元。

表：2023 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	19	732.85	360.89	38.57
2	吸收合并	2	70.12	5.74	35.06
3	重大资产购买	-	-	-	-

从是否构成重组上市来看，2023 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 218.72 亿元，并购募集配套资金金额 52.52 亿元。

表：2023 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	中毅达	上交所主板	瓮福集团 100% 股权	113.25
2	路畅科技	深交所主板	中联高机 100% 股权	94.24
3	山东华鹏	上交所主板	赫邦化工 100% 股权	11.24

从交易对象来看，上市公司重大资产重组构成关联交易 20 家，交易金额 800.81 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 1 家，交易金额 2.15 亿元。

表：2023 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	中毅达	瓮福集团 100% 股权	113.25
2	盐田港	港口运营公司 100% 股权	100.15
3	路畅科技	中联高机 100% 股权	94.24
4	格力地产	免税集团 100% 股权	89.78
5	昊华科技	中化蓝天 100% 股权	72.44

6	维信诺	合肥维信诺 40.91%股权	65.61
7	重庆百货	重庆商社	47.17
8	海汽集团	海旅免税 100%股权	40.80
9	美利云	天津聚元 100%股权、 苏州力神 100%股权	36.61
10	宁夏建材	中建信息 100%股权	22.94

#### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年前三季度合计 17 个省（包括直辖市）21 家上市公司在会审核重大资产重组，其中，广东省有 3 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一；宁夏回族自治区、湖南省分别有 2 家上市公司披露重大资产重组方案，并列第二。

表：2023 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	3	284.17	盐田港、格力地产、路畅科技
2	宁夏回族自治区	2	59.56	美利云、宁夏建材
3	湖南省	2	34.04	金贵银业、军信股份
4	贵州省	1	113.25	中毅达
5	四川省	1	72.44	昊华科技
6	江苏省	1	65.61	维信诺
7	重庆市	1	47.17	重庆百货
8	海南省	1	40.80	海汽集团
9	辽宁省	1	17.92	辽宁能源
10	福建省	1	14.00	紫天科技
11	上海市	1	12.78	海得控制
12	山东省	1	11.24	山东华鹏
13	湖北省	1	11.07	长江通信
14	安徽省	1	9.66	长信科技
15	新疆维吾尔自治区	1	4.13	中基健康
16	陕西省	1	2.97	博通股份
17	河南省	1	2.15	森霸股份

从地级市（区）来看，广东省深圳市分别有 1 家上市公司在会审核重大资产重组，位居第一。

表：2023 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	交易家数	交易金额（亿	上市公司
----	---------	------	--------	------

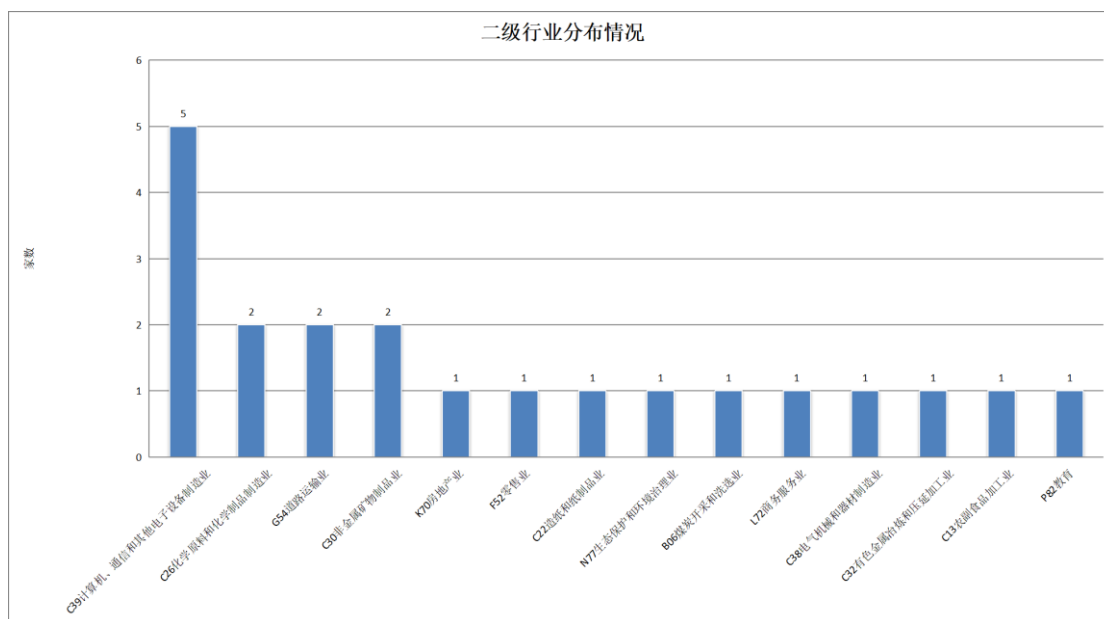
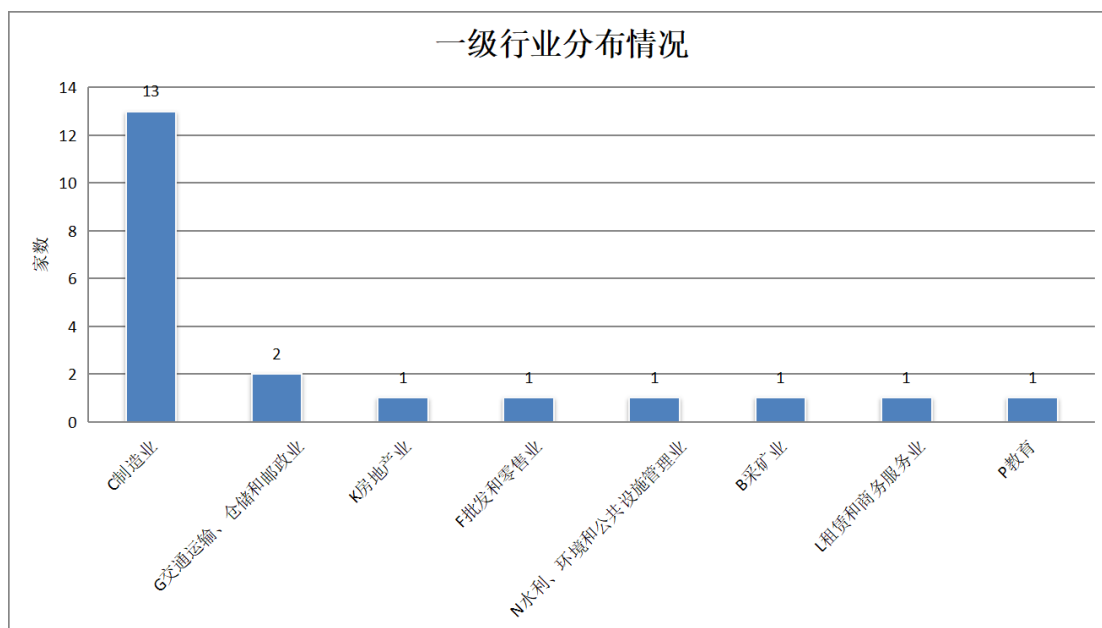
	区		元)	
1	广东省深圳市	2	194.39	盐田港、路畅科技
2	贵州省黔南布依族苗族自治州	1	113.25	中毅达
3	广东省珠海市	1	89.78	格力地产
4	四川省成都市	1	72.44	昊华科技
5	江苏省苏州市	1	65.61	维信诺
6	重庆市重庆市	1	47.17	重庆百货
7	海南省海口市	1	40.80	海汽集团
8	宁夏回族自治区中卫市	1	36.61	美利云
9	宁夏回族自治区银川市	1	22.94	宁夏建材
10	湖南省长沙市	1	21.97	军信股份
11	辽宁省沈阳市	1	17.92	辽宁能源
12	福建省福州市	1	14.00	紫天科技
13	上海市上海市	1	12.78	海得控制
14	湖南省郴州市	1	12.07	金贵银业
15	山东省威海市	1	11.24	山东华鹏
16	湖北省武汉市	1	11.07	长江通信
17	安徽省芜湖市	1	9.66	长信科技
18	新疆维吾尔自治区阿勒泰地区	1	4.13	中基健康
19	陕西省西安市	1	2.97	博通股份
20	河南省南阳市	1	2.15	森霸股份

## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2023 年前三季度在会审核重大资产重组的 21 家上市公司属于 8 个一级子行业，其中，C 制造业、G 交通运输、仓储和邮政业分别有 13 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有 5 家上市公司，位居第一；C26 化学原料和化学制品制造业、G54 道路运输业、C30 非金属矿物制品业分别有 2 家上市公司，并列第二。

图：2023 年前三季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



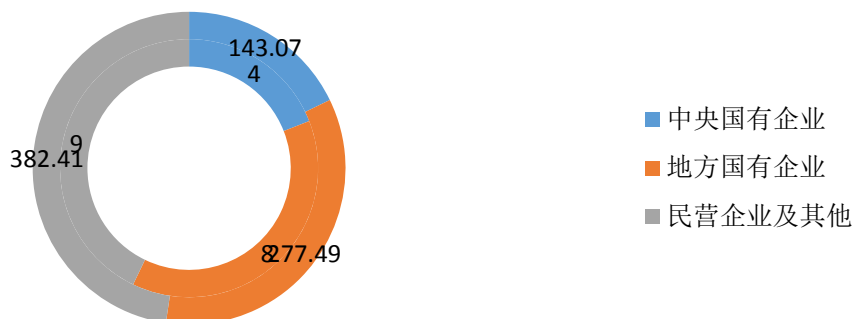


## 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年前三季度在会审核重大资产重组的 21 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 9 家、8 家、4 家，交易金额分别为 382.41 亿元、277.49 亿元、143.07 亿元。

图：2023 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

## 企业性质分布情况



### （四）已披露意向或预案情况

截止 2023 年 09 月 30 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）49 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 651.69 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 120.02 亿元。

#### 1、交易金额

截止 2023 年 09 月 30 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）49 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 651.69 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 120.02 亿元。

从交易金额来看，49 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中航电测收购航空工业成飞 100%股权，交易金额为 174.42 亿元；交易金额最低为上市公司宝地矿业收购备战矿业 1.00%股权，交易金额为 0.12 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司大连热电发行股份购买资产收购康辉新材 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麦捷科技发行股份购买资产收购安可远 100.00%股权、金之川 20.00%少数股权，金额为 1.06 亿元。

表：2023 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	中航电测	航空工业成飞 100%股权	创业板	174.42	发行股份购买资产
2	上海电力	KE 公司 66.40%股份	上交所主板	118.87	重大资产购买
3	大连热电	康辉新材 100%股权	上交所主板	101.53	发行股份购买资产
4	中直股份	昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权	上交所主板	50.78	发行股份购买资产

5	淮河能源	潘集发电公司 100.00% 股权、淮浙煤电 50.43% 股权、淮浙电力 49.00% 股权	上交所主板	43.27	重大资产购买
6	皖通高速	六武公司 100% 股权	上交所主板	36.66	发行股份购买资产
7	*ST 中期	国际期货	深交所主板	25.83	吸收合并
8	罗博特科	斐控泰克 81.18% 股权、FSG6.97% 股权、FAG6.97% 股权	创业板	10.12	发行股份购买资产
9	西藏旅游	新绎游船 60% 股权	上交所主板	9.41	重大资产购买
10	宏川智慧	南通御顺 100.00% 股权、南通御盛 100.00% 股权	深交所主板	8.86	重大资产购买

注：交易类型指重大资产购买、发行股份购买资产、吸收合并。

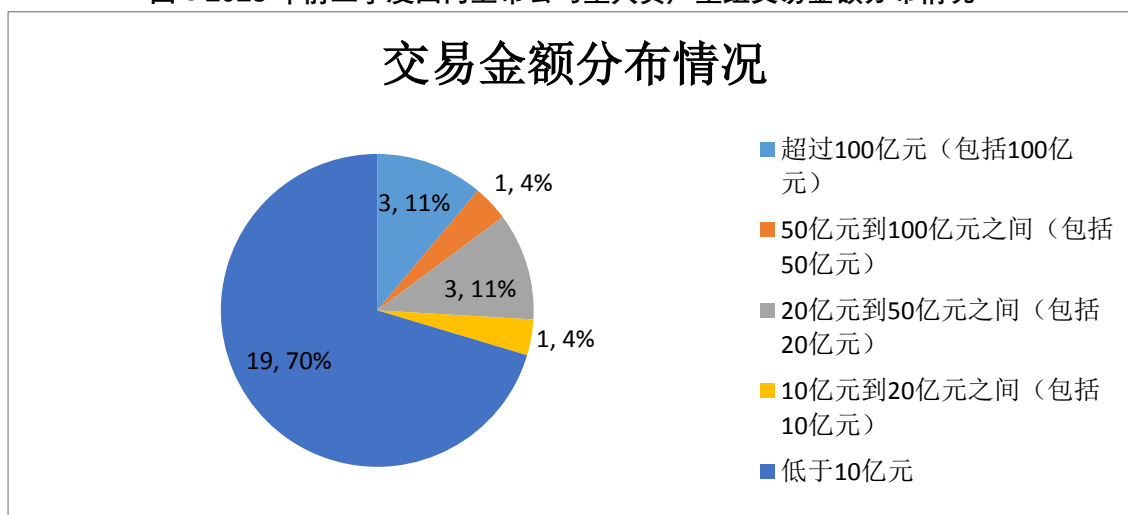
表：2023 年前三季度国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

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	大连热电	康辉新材 100% 股权	上交所主板	101.53	30.00
2	中直股份	昌飞集团 100% 股权、哈飞集团 100% 股权	上交所主板	50.78	30.00
3	*ST 中期	国际期货	深交所主板	25.83	25.00
4	皖通高速	六武公司 100% 股权	上交所主板	36.66	14.66
5	节能铁汉	大地修复 72.60% 股权、杭州普捷 100.00% 股权	创业板	6.60	5.55
6	罗博特科	斐控泰克 81.18% 股权、FSG6.97% 股权、FAG6.97% 股权	创业板	10.12	4.50
7	中广核技	贝谷科技	深交所主板	4.95	3.00

		79%股权			
8	华骐环保	光环江东 50%股权、江东中铁 51% 股权	创业板	2.30	2.00
9	国旅联合	航空产业 85%股权、酒管公司 100% 股权、风景独好 100% 股 权、文旅科技 100%股权、会 展公司 100% 股权	上交所主板	1.63	1.62
10	威帝股份	宝优际 100% 股份	上交所主板	-	1.50

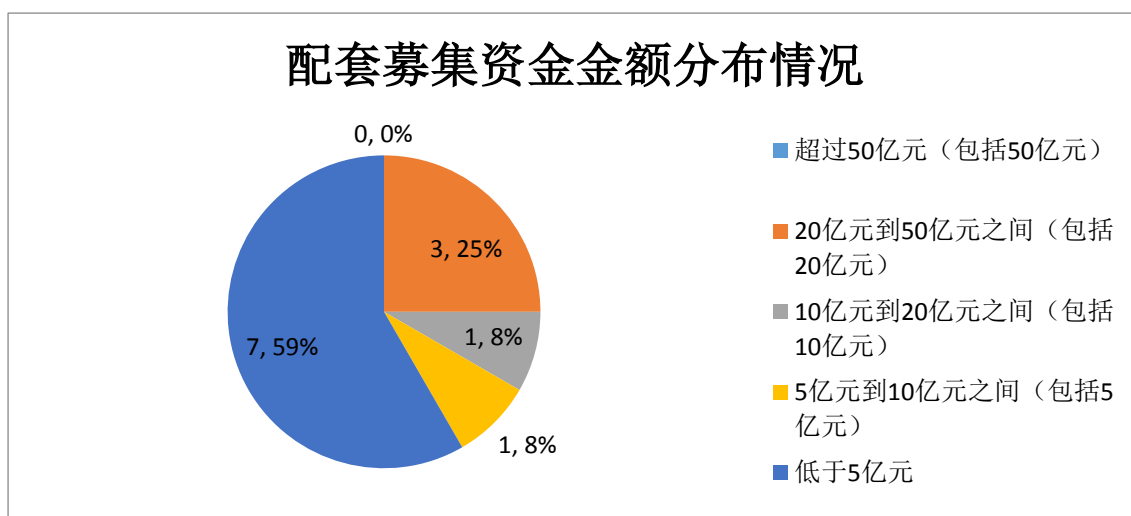
从交易金额区间来看，2023 年前三季度的 49 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 3 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 1 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 3 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 1 单，低于 10 亿元案例共有 19 单。

图：2023 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，2023 年前三季度的 12 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 1 家，5 亿元以下的上市公司共 7 家。

图：2023 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，2023 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深交所主板，交易家数 18 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 362.27 亿元。

表：2023 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	深交所主板	18	72.00	28.00	4.00
2	上交所主板	16	362.27	77.79	22.64
3	创业板	13	215.86	14.23	16.60
4	科创板	2	1.56	-	0.78

## 3、交易类型

从支付方式来看，2023 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 32 单；2023 年前三季度已披露预案上市公司重大资产重组交易金额最多的是发行股份购买资产，交易金额 404.89 亿元。

表：2023 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	32	404.89	95.02	12.65
2	重大资产购买	16	220.97	-	13.81

3	吸收合并	1	25.83	25.00	25.83
---	------	---	-------	-------	-------

从交易对象来看，上市公司重大资产重组构成关联交易 35 家，交易金额 476.98 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 14 家，交易金额 174.71 亿元。

表：2023 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	中航电测	航空工业成飞 100% 股权	174.42
2	大连热电	康辉新材 100% 股权	101.53
3	中直股份	昌飞集团 100% 股权、哈飞集团 100% 股权	50.78
4	淮河能源	潘集发电公司 100.00% 股权、淮浙煤电 50.43% 股权、淮浙电力 49.00% 股权	43.27
5	皖通高速	六武公司 100% 股权	36.66
6	*ST 中期	国际期货	25.83
7	西藏旅游	新绎游船 60% 股权	9.41
8	隆平高科	隆平发展 7.14% 股份	8.01
9	节能铁汉	大地修复 72.60% 股权、杭州普捷 100.00% 股权	6.60
10	中广核技	贝谷科技 79% 股权	4.95

#### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年前三季度合计 20 个省（包括直辖市）49 家上市公司已披露重大资产重组方案，其中，江苏省、广东省分别有 8 家、5 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前二。

表：2023 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	江苏省	8	18.12	ST 工智、南大光电、朗新科技、罗博特科、思瑞浦、凌志软件、华亚智能、荣旗科技
2	广东省	5	17.34	深纺织 A、节能铁汉、麦捷科技、名家汇、宏川智慧

3	上海市	4	118.87	上海电力、富瀚微、日播时尚、雅运股份
4	安徽省	4	82.23	皖通高速、淮河能源、华骐环保、交建股份
5	湖北省	4	2.38	汉商集团、华嵘控股、三峡旅游、泰祥股份
6	陕西省	3	182.10	陕国投 A、烽火电子、中航电测
7	辽宁省	3	106.48	大连热电、本钢板材、中广核技
8	黑龙江省	3	54.79	佳电股份、中直股份、威帝股份
9	山东省	3	15.79	青岛港、新巨丰、漱玉平民
10	湖南省	2	8.01	隆平高科、惠博普
11	北京市	1	25.83	*ST 中期
12	西藏自治区	1	9.41	西藏旅游
13	福建省	1	7.57	好利科技
14	江西省	1	1.63	国旅联合
15	天津市	1	1.02	天津普林
16	新疆维吾尔自治区	1	0.12	宝地矿业
17	重庆市	1	-	金科股份
18	四川省	1	-	华神科技
19	河北省	1	-	荣盛发展
20	浙江省	1	-	长鸿高科

从地级市（区）来看，江苏省苏州市有 6 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一；上海市、广东省深圳市分别有 4 家上市公司披露重大资产重组方案，并列第二。

表：2023 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	江苏省苏州市	6	18.12	南大光电、罗博特科、思瑞浦、凌志软件、华亚智能、荣旗科技
2	上海市	4	118.87	上海电力、富瀚微、日播时尚、雅

				运股份
3	广东省深圳市	4	8.48	深纺织 A、节能铁汉、麦捷科技、名家汇
4	辽宁省大连市	2	106.48	大连热电、中广核技
5	黑龙江省哈尔滨市	2	50.78	中直股份、威帝股份
6	安徽省合肥市	2	36.66	皖通高速、交建股份
7	湖南省长沙市	2	8.01	隆平高科、惠博普
8	江苏省无锡市	2	-	ST 工智、朗新科技
9	湖北省武汉市	2	-	汉商集团、华嵘控股
10	陕西省汉中市	1	174.42	中航电测
11	安徽省芜湖市	1	43.27	淮河能源
12	北京市	1	25.83	*ST 中期
13	西藏自治区拉萨市	1	9.41	西藏旅游
14	广东省东莞市	1	8.86	宏川智慧
15	山东省泰安市	1	8.64	新巨丰
16	陕西省西安市	1	7.68	陕国投 A
17	福建省厦门市	1	7.57	好利科技
18	山东省济南市	1	7.15	漱玉平民
19	黑龙江省佳木斯市	1	4.01	佳电股份
20	湖北省十堰市	1	2.38	泰祥股份
21	安徽省马鞍山市	1	2.30	华骐环保
22	江西省南昌市	1	1.63	国旅联合
23	天津市	1	1.02	天津普林
24	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	1	0.12	宝地矿业
25	陕西省宝鸡市	1	-	烽火电子
26	重庆市重庆市	1	-	金科股份
27	辽宁省本溪市	1	-	本钢板材
28	四川省成都市	1	-	华神科技
29	河北省廊坊市	1	-	荣盛发展
30	湖北省宜昌市	1	-	三峡旅游
31	山东省青岛市	1	-	青岛港
32	浙江省宁波市	1	-	长鸿高科

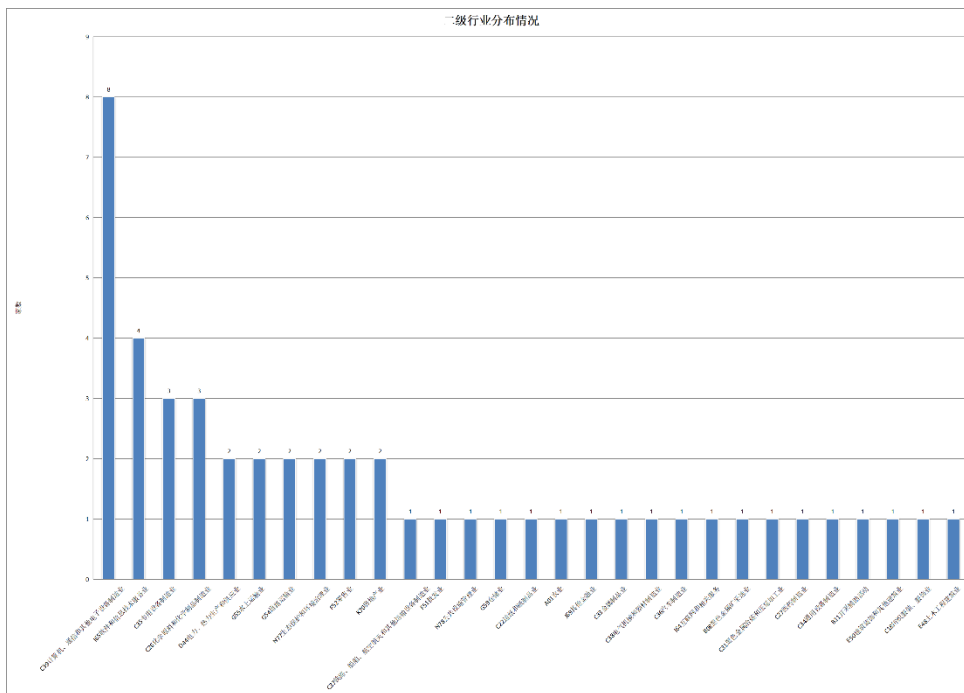
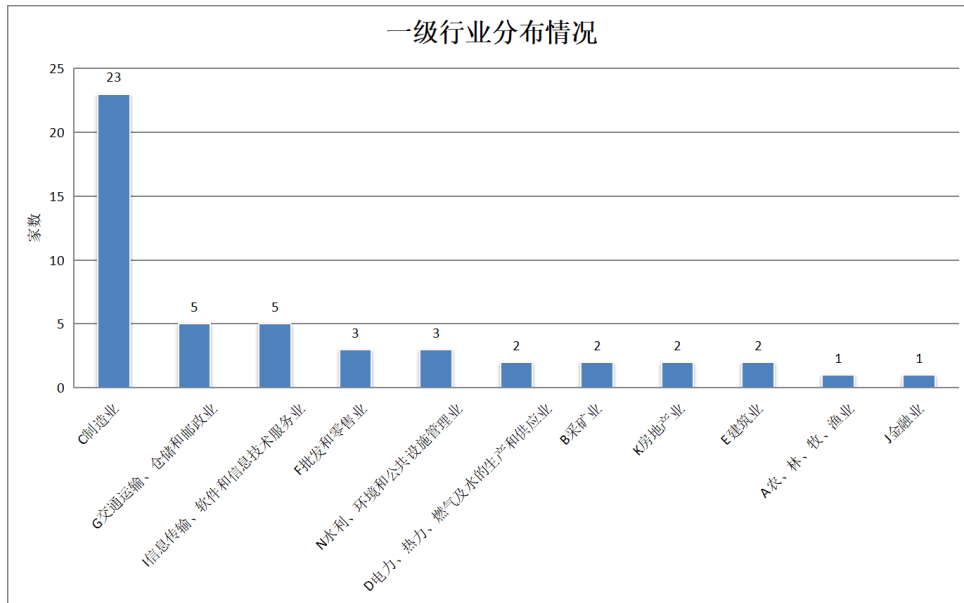


### 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2023 年前三季度已披露重大资产重组方案的 49 家上市公司属于 11 个一级子行业，其中，C 制造业有 23 家上市公司，位居第一；G 交通运输、仓储和邮政业、I 信息传输、软件和信息技术服务业分别有 5 家上市公司，并列第二。

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、I65 软件和信息技术服务业分别有 8 家、4 家上市公司，位居前二。

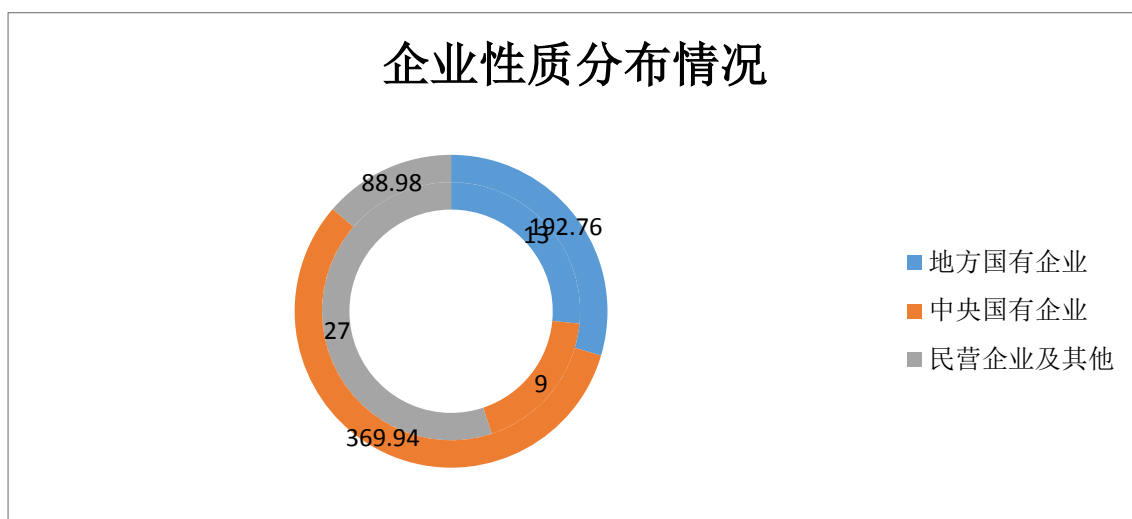
图：2023 年前三季度国内重大资产重组上市公司行业分布情况



## 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年前三季度已披露重大资产重组方案的 49 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 27 家、13 家、9 家，交易金额分别为 88.98 亿元、192.76 亿元、369.94 亿元。

图：2023 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，2023 年前三季度合计 20 家独立财务顾问完成 40 家上市公司重大资产重组独立财务顾问项目，其中**中信建投**完成 6.50 家，位居第一；**中信证券**以 5.50 家位居第二。

表：2023 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	中信建投	6.5	中润资源、中原环保、北京人力、国机汽车、

			中航机载、株冶集团、建设工业
2	中信证券	5.5	建发股份、山西焦煤、长江电力、粤水电、九丰能源、兴通股份
3	华泰联合	5	华电能源、创新新材、长江电力、中材国际、润泽科技、广和通
4	中金公司	5	中水渔业、易普力、海南橡胶、索通发展、英飞特
5	国泰君安	3	通润装备、雪峰科技、无锡振华
6	东吴证券	2	汇创达、宝丽迪
7	瑞银证券	1	川投能源
8	信达证券	1	新天然气
9	中银国际	1	华锡有色
10	招商证券	1	新五丰
11	财通证券	1	英特集团
12	兴业证券	1	兴化股份
13	安信证券	1	新诺威
14	民生证券	1	皓元医药
15	华创证券	1	ST 景谷
16	华龙证券	1	陇神戎发
17	银河证券	1	信安世纪
18	国金证券	1	楚天科技
19	广发证券	0.5	中航机载
20	国元证券	0.5	润泽科技

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

从需交易所重组委审核的发行股份购买资产或上市公司吸收合并项目来看，2023 年前三季度合计 15 家券商完成 27 家上市公司重大资产重组独立财务顾问项目，其中**华泰联合**完成 5.00 家，位居第一；**中信建投**、**中信证券**分别以 4.50 家和 3.50 家分别位居第二、三位。

**表：2023 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	独立财务顾问	家数	上市公司
1	华泰联合	5	华电能源、创新新材、长江电力、中材国际、润泽科技、广和通
2	中信建投	4.5	北京人力、国机汽车、中航机载、株冶集团、建设工业
3	中信证券	3.5	山西焦煤、长江电力、

			粤水电、九丰能源
4	中金公司	2	易普力、索通发展
5	国泰君安	2	雪峰科技、无锡振华
6	东吴证券	2	汇创达、宝丽迪
7	中银国际	1	华锡有色
8	招商证券	1	新五丰
9	财通证券	1	英特集团
10	安信证券	1	新诺威
11	民生证券	1	皓元医药
12	银河证券	1	信安世纪
13	国金证券	1	楚天科技
14	广发证券	0.5	中航机载
15	国元证券	0.5	润泽科技

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

注 2：本表格是交易所审核下如发行股份购买资产、吸收合并独立财务顾问项目排名。

按已完成发行上市家数计算，2023 年前三季度合计 17 家券商完成了 24 家上市公司并购重组配套募集资金的主承销工作，其中**中信建投**完成 4.50 家，位居第一；**华泰联合**以 4.08 家位居第二。

**表：2023 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	主承销商	家数	上市公司
1	中信建投	4.5	北京人力、国机汽车、中航机载、株冶集团、建设工业
2	华泰联合	4.08	华电能源、创新新材、长江电力、润泽科技、雪峰科技、广和通
3	中信证券	2.25	山西焦煤、长江电力、粤水电、九丰能源
4	中金公司	2.25	长江电力、易普力、索通发展
5	东吴证券	2	汇创达、宝丽迪
6	国泰君安	1.5	雪峰科技、无锡振华
7	中银国际	1	华锡有色
8	安信证券	1	新诺威
9	财通证券	1	英特集团
10	民生证券	1	皓元医药
11	平安证券	0.83	山西焦煤、润泽科技
12	中航证券	0.5	中航机载
13	中泰证券	0.5	粤水电
14	招商证券	0.5	新五丰
15	财信证券	0.5	新五丰
16	国元证券	0.33	润泽科技

17	长江证券承销保荐	0.25	长江电力
----	----------	------	------

注 1：联席独主承销商按 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，2023 年前三季度 40 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 2,447.63 亿元，其中**华泰联合**完成 735.01 亿元，位居第一；**中信证券**、**中信建投**分别以 661.60 亿元和 438.42 亿元分别位居第二、三位。

表：2023 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	交易金额（亿元）	市场占有率
1	华泰联合	735.01	30.03%
2	中信证券	661.60	27.03%
3	中信建投	438.42	17.91%
4	广发证券	243.12	9.93%
5	中金公司	99.45	4.06%
6	国元证券	71.34	2.91%
7	瑞银证券	40.13	1.64%
8	国泰君安	36.29	1.48%
9	信达证券	23.48	0.96%
10	中银国际	22.65	0.93%
11	招商证券	22.08	0.90%
12	财通证券	15.95	0.65%
13	兴业证券	9.95	0.41%
14	安信证券	8.00	0.33%
15	东吴证券	7.87	0.32%
16	民生证券	4.10	0.17%
17	华创证券	2.70	0.11%
18	华龙证券	2.57	0.11%
19	银河证券	2.44	0.10%
20	国金证券	0.47	0.02%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2023 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	独立财务顾问	交易金额（亿元）	市场占有率
1	华泰联合	735.01	30.03%
2	中信证券	661.60	27.03%
3	中信建投	438.42	17.91%
4	广发证券	243.12	9.93%
5	中金公司	99.45	4.06%
6	国元证券	71.34	2.91%
7	瑞银证券	40.13	1.64%
8	国泰君安	36.29	1.48%

9	信达证券	23.48	0.96%
10	中银国际	22.65	0.93%
11	招商证券	22.08	0.90%
12	财通证券	15.95	0.65%
13	兴业证券	9.95	0.41%
14	安信证券	8.00	0.33%
15	东吴证券	7.87	0.32%
16	民生证券	4.10	0.17%
17	华创证券	2.70	0.11%
18	华龙证券	2.57	0.11%
19	银河证券	2.44	0.10%
20	国金证券	0.47	0.02%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

注 2：本表格是交易所审核下如发行股份购买资产、吸收合并独立财务顾问项目排名。

从需交易所重组委审核的发行股份购买资产或上市公司吸收合并项目来看，27 家上市公司重大资产重组的交易金额平均值为 81.82 亿元，其中，交易金额最大的为**中信证券、华泰联合**担任独立财务顾问的**长江电力**收购云川公司 100%股权，交易金额为 804.84 亿元；交易金额最小的为**国金证券**担任独立财务顾问的**楚天科技**收购楚天飞云 49.00%的股权，交易金额为 0.47 亿元。交易金额前十的上市公司重大资产重组项目中，**华泰联合**担任 3 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。具体排名如下：

表：2023 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	长江电力	云川公司 100% 股权	中信证券、华泰联合	804.84
2	中航机载	中航机电 100% 股权	中信建投、广发证券	486.24
3	润泽科技	润泽科技 100% 股权	国元证券、华泰联合	142.68
4	创新新材	创新金属 100% 股权	华泰联合	114.82
5	华电能源	锦兴能源 51.00% 股权	华泰联合	107.33
6	粤水电	建工集团 100% 股权	中信证券	104.97
7	山西焦煤	华晋焦煤 51% 股权、明珠煤业 49% 股权	中信证券	70.42
8	易普力	易普力 95.54% 股权	中金公司	53.77
9	建设工业	建设工业 100%	中信建投	49.65

		股权		
10	株冶集团	水口山有限 100.00%股权、株 冶有色 20.8333% 股权	中信建投	38.97

从需交易所重组委审核的发行股份购买资产或上市公司吸收合并项目来看，不同交易金额区间下券商排名如下：

表：2023 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	6	华泰联合	3	华泰联合	695.90
		中信证券	1.5	中信证券	507.39
		中信建投	0.5	中信建投	243.12
		广发证券	0.5	广发证券	243.12
		国元证券	0.5	国元证券	71.34
50 亿元-100 亿元	3	中信证券	2	中信证券	133.28
		中金公司	1	中金公司	53.77
20 亿元-50 亿 元	11	中信建投	5	中信建投	188.31
		瑞银证券	1	瑞银证券	40.13
		华泰联合	1	华泰联合	36.47
		信达证券	1	信达证券	23.48
		中银国际	1	中银国际	22.65
		招商证券	1	招商证券	22.08
		国泰君安	1	国泰君安	21.06
10 亿元-20 亿 元	5	中金公司	3	中金公司	40.07
		中信证券	1	中信证券	18.00
		财通证券	1	财通证券	15.95
10 亿元以下	15	国泰君安	2	国泰君安	15.22
		东吴证券	2	兴业证券	9.95
		兴业证券	1	安信证券	8.00
		安信证券	1	东吴证券	7.87
		中信建投	1	中信建投	6.99
		中金公司	1	中金公司	5.61
		民生证券	1	民生证券	4.10
		中信证券	1	中信证券	2.93
		华创证券	1	华创证券	2.70
		华泰联合	1	华泰联合	2.64
		华龙证券	1	华龙证券	2.57
		银河证券	1	银河证券	2.44
		国金证券	1	国金证券	0.47

从并购重组配套募集资金来看,完成募集资金的 24 家上市公司的平均交易金额为 20.10 亿元,其中,募集资金金额最大的为中信证券、华泰联合、中金公司、长江证券承销保荐主承销的长江电力收购云川公司 100%股权,募集资金金额为 160.97 亿元;募集资金金额最小的为民生证券担任主承销商的皓元医药收购药源药物 100.00%股权,募集资金金额仅为 0.50 亿元。募集资金金额前十的上市公司重大资产重组项目中,华泰联合担任 2.58 家上市公司的主承销商,位居第一。具体排名如下:

表：2023 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	长江电力	中信证券、华泰联合	中信证券、华泰联合、中金公司、长江证券承销保荐	160.97
2	中航机载	中信建投、广发证券	中信建投、中航证券	50.00
3	润泽科技	国元证券、华泰联合	国元证券、华泰联合、平安证券	47.00
4	山西焦煤	中信证券	中信证券、平安证券	44.00
5	华电能源	华泰联合	华泰联合	26.80
6	粤水电	中信证券	中信证券、中泰证券	19.08
7	北京人力	中信建投	中信建投	15.97
8	新五丰	招商证券	招商证券、财信证券	15.51
9	创新新材	华泰联合	华泰联合	15.00
10	易普力	中金公司	中金公司	13.39

不同募集资金金额区间下主承销商排名如下:

表：2023 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	中信证券	0.25	中信证券	40.24
		华泰联合	0.25	华泰联合	40.24
		中金公司	0.25	中金公司	40.24
		长江证券承销保荐	0.25	长江证券承销保荐	40.24
20 亿元-50 亿元	4	华泰联合	1.33	华泰联合	42.47
		平安证券	0.83	平安证券	37.67
		中信建投	0.5	中信建投	25.00
		中航证券	0.5	中航证券	25.00



		中信证券	0.5	中信证券	22.00
		国元证券	0.33	国元证券	15.67
10 亿元-20 亿元	7	中信建投	2	中信建投	27.68
		中信证券	1.5	中信证券	21.54
		华泰联合	1	华泰联合	15.00
		中金公司	1	中金公司	13.39
		中泰证券	0.5	中泰证券	9.54
		招商证券	0.5	招商证券	7.75
		财信证券	0.5	财信证券	7.75
5 亿元-10 亿元	4	中信建投	1	中信建投	10.00
		中金公司	1	中金公司	6.84
		中银国际	1	中银国际	6.00
		国泰君安	0.5	国泰君安	4.00
		华泰联合	0.5	华泰联合	4.00
5 亿元以下	8	东吴证券	2	安信证券	5.00
		安信证券	1	财通证券	4.00
		财通证券	1	东吴证券	3.82
		中信建投	1	中信建投	2.83
		国泰君安	1	国泰君安	2.35
		华泰联合	1	华泰联合	1.70
		民生证券	1	民生证券	0.50

### 3、交易类型

2023 年前三季度，3 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 1.5 家上市公司的独立财务顾问，家数位居第一。

表：2023 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	标的资产	交易金额
1	华泰联合	1.5	186.16	创新新材	创新金属 100%股权	114.82
				润泽科技	润泽科技 100%股权	142.68
2	中金公司	1	53.77	易普力	易普力 95.54% 股 权	53.77
3	国元证券	0.5	71.34	润泽科技	润泽科技 100%股权	142.68

### 4、区域

根据上市公司注册地统计，如前所述，**北京市**有 6 家上市公司完成重大资产重组，位居

第一；湖南省、江苏省分别有 4 家上市公司完成重大资产重组，并列第二。

其中在北京市，华泰联合、中信建投分别担任 1.5 家上市公司的独立财务顾问，并列区域第一。

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：2023 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
中信建投	6.5	北京市	1.5
		云南省	1
		河南省	1
		湖南省	1
		天津市	1
		山东省	1
中信证券	5.5	福建省	2
		广东省	1
		山西省	1
		江西省	1
		北京市	0.5
华泰联合	5	北京市	1.5
		黑龙江省	1
		江苏省	1
		广东省	1
		上海市	0.5

## 5、行业

按证监会一级行业统计，如前所述，C 制造业系 2023 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，中金公司、国泰君安分别担任独立财务顾问 3 家，并列第一；中信建投、华泰联合分别完成 2.5 家，并列第二。

按证监会二级行业统计，C26 化学原料和化学制品制造业系 2023 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，中金公司、中银国际、国泰君安、兴业证券分别担任独立财务顾问 1 家，并列第一。

## 6、企业性质

2023 年前三季度完成上市公司重大资产重组的 8 家中央国有企业中，中信建投担任 3.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，华泰联合、中金公司完成 2.5 家、1 家，分别位居第二、第三。具体情况如下表：

表：2023 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	主承销家	交易金额	募配金额	上市公司
----	----	------	------	------	------	------

		家数	数	(亿元)	(亿元)	名称
1	中信建投	3.5	3.5	362.79	49.54	国机汽车、中航机载、株冶集团、建设工业
2	华泰联合	2.5	2.5	546.22	107.28	华电能源、长江电力、中材国际
3	中金公司	1	1	17.15	-	中水渔业
4	中信证券	0.5	0.5	402.42	80.48	长江电力
5	广发证券	0.5	0.5	243.12	25.00	中航机载
合计		8	8	1,571.69	262.31	

注1：联合独立财务顾问和联席主承销商家数和金额均按 1/N 计算

2023 年前三季度完成上市公司重大资产重组的 14 家地方国有企业中，**中信证券**担任 3 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**中信建投**、**中金公司**分别完成 2 家，并列第二。具体情况如下表：

**表：2023 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)	募配金额 (亿元)	上市公司 名称
1	中信证券	3	3	238.25	63.08	建发股份、山西焦煤、粤水电
2	中信建投	2	2	68.64	15.97	中原环保、北京人力
3	中金公司	2	2	65.30	13.39	易普力、海南橡胶
4	瑞银证券	1	1	40.13	-	川投能源
5	中银国际	1	1	22.65	6.00	华锡有色
6	招商证券	1	1	22.08	15.51	新五丰
7	国泰君安	1	1	21.06	8.00	雪峰科技
8	财通证券	1	1	15.95	4.00	英特集团
9	兴业证券	1	1	9.95	-	兴化股份
10	华龙证券	1	1	2.57	-	陇神戎发
合计		14	14	506.59	125.94	

注1：联合独立财务顾问和联席主承销商家数和金额均按 1/N 计算

2023 年前三季度完成上市公司重大资产重组的 18 家民营企业及其他中，**华泰联合**担任 2.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。具体情况如下表：

**表：2023 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)	募配金额 (亿元)	上市公司 名称
1	华泰联合	2.5	2.5	188.80	40.20	创新新材、

						润泽科技、 广和通
2	中信证券	2	2	20.93	12.00	九丰能源、 兴通股份
3	中金公司	2	2	17.01	6.84	索通发展、 英飞特
4	国泰君安	2	2	15.22	2.35	通润装备、 无锡振华
5	东吴证券	2	2	7.87	3.82	汇创达、宝 丽迪
6	信达证券	1	1	23.48	-	新天然气
7	安信证券	1	1	8.00	5.00	新诺威
8	中信建投	1	1	6.99	-	中润资源
9	民生证券	1	1	4.10	0.50	皓元医药
10	华创证券	1	1	2.70	-	ST 景谷
11	银河证券	1	1	2.44	-	信安世纪
12	国金证券	1	1	0.47	-	楚天科技
13	国元证券	0.5	0.5	71.34	23.50	润泽科技
合计		18	18	369.35	94.21	

注 1：联合独立财务顾问和联席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 2023 年前三季度最后一个交易日收盘价测算，上市公司较发行价格上涨 19 家，下跌 7 家，涨（跌）幅平均值为 28.21%，其中，中银国际担任独立财务顾问的**华锡有色**在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 14.77 元/股，较发行价格 6.34 元/股，上涨 132.97%，位居第一；民生证券担任独立财务顾问的**皓元医药**在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 55.36 元/股，较发行价格 107.72 元/股，下跌 48.61%，位居最末。上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，**华泰联合**担任 2 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。

表：2023 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	华锡有色	华锡矿业 100.00%股权	中银国际	2023-02-27	132.97%
2	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	中信证券	2023-01-20	85.95%
3	建设工业	建设工业 100%股权	中信建投	2023-01-04	81.98%
4	新诺威	石药圣雪 100%股权	安信证券	2022-11-15	77.76%

5	北京人力	北京外企 100%股权	中信建投	2023-04-11	58.33%
6	易普力	易普力 95.54%股权	中金公司	2023-02-03	53.01%
7	创新新材	创新金属 100%股权	华泰联合	2022-11-15	50%
8	宝丽迪	厦门鹭意 100%股权	东吴证券	2023-06-05	49.49%
9	雪峰科技	玉象胡杨 100.00%股权	国泰君安	2022-12-30	47.83%
10	中材国际	合肥院 100% 股权	华泰联合	2023-02-28	33.49%

注1：股票收盘价按2023年09月28日收盘价测算。

注2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

表：2023 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	皓元医药	药源药物 100.00%股权	民生证券	2022-12-22	-48.61%
2	信安世纪	普世科技 80.00%股权	银河证券	2023-06-20	-33.46%
3	株冶集团	水口山有限 100.00% 股 权、株冶有色 20.8333% 股 权	中信建投	2023-03-08	-8.66%
4	广和通	锐凌无线 51%股权	华泰联合	2022-11-29	-6.81%
5	楚天科技	楚天飞云 49.00% 的 股 权	国金证券	2023-08-01	-5.55%
6	华电能源	锦兴能源 51.00%股权	华泰联合	2022-12-22	-0.88%
7	国机汽车	中汽工程 100%股权	中信建投	2019-04-16	-0.83%

注1：股票收盘价按2023年09月28日收盘价测算。

注2：股票收益率=(收盘价-发行价格)/发行价格。

2023 年前三季度担任上市公司独立财务顾问的券商中，中银国际担任独立财务顾问的上市公司年末/季末收盘价较发行价格的平均涨幅 132.97%，位居第一；民生证券担任独立财务顾问的上市公司年末/季末收盘价较发行价格的平均涨幅-48.61%，位居末位。

表：2023 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	中银国际	1	132.97%
2	安信证券	1	77.76%
3	国泰君安	2	34.00%
4	中信证券	3.5	33.39%
5	中信建投	4	32.71%
6	财通证券	1	32.10%
7	东吴证券	2	31.89%
8	中金公司	2	28.50%
9	国元证券	0.5	28.36%
10	华泰联合	5	21.92%
11	招商证券	1	20.78%
12	国金证券	1	-5.55%
13	银河证券	1	-33.46%
14	民生证券	1	-48.61%

注 1：股票收盘价按 2023 年 09 月 28 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(股票收盘价-发行价格)/发行价格。

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 2023 年前三季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 16 家，下跌 7 家，涨（跌）幅平均值为 6.37%，其中，**中信建投**担任主承销商的**北京人力**在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 25.08 元/股，较发行价格 16.80 元/股，上涨 49.29%，位居第一；**民生证券**担任主承销商的**皓元医药**在 2023 年 09 月 28 日收盘价为 55.36 元/股，较发行价格 107.72 元/股，下跌 48.61%，位居最末。上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，**中信建投**担任 2 家上市公司的主承销商，位居第一。

表：2023 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	北京人力	北京外企 100%股权	中信建投	2023-04-28	49.29%
2	英特集团	英特药业 50%股权	财通证券	2023-04-12	48.90%
3	宝丽迪	厦门鹭意 100%股权	东吴证券	2023-06-30	33.31%
4	新诺威	石药圣雪 100%股权	安信证券	2023-03-10	22.80%
5	无锡振华	无锡开祥 100%股权	国泰君安	2023-06-14	18.61%
6	创新新材	创新金属 100%股权	华泰联合	2023-08-24	14.41%
7	汇创达	信为兴 100%股权	东吴证券	2023-09-28	14.30%

8	长江电力	云川公司 100%股权	中信证券、华泰联合、中金公司、长江证券承销保荐	2023-04-24	11.14%
9	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	中信证券、平安证券	2023-05-15	8.41%
10	株冶集团	水口山有限 100.00% 股 权、株冶有色 20.8333% 股 权	中信建投	2023-05-22	8.38%

注1：股票收盘价按2023年09月28日收盘价测算。

注2：股票收益率=(收盘价-并购配套募集资金发行价格)/并购配套募集资金发行价格。

表：2023 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	皓元医药	药源药物 100.00%股权	民生证券	2023-01-11	-48.61%
2	润泽科技	润泽科技 100%股权	国元证券、华泰联合、平安证券	2023-02-16	-30.86%
3	索通发展	欣源股份 94.9777% 股 份	中金公司	2023-05-05	-10.74%
4	广和通	锐凌无线 51%股权	华泰联合	2023-07-25	-9.23%
5	易普力	易普力 95.54%股权	中金公司	2023-05-15	-4.29%
6	华锡有色	华锡矿业 100.00%股权	中银国际	2023-04-28	-1.07%
7	国机汽车	中汽工程 100%股权	中信建投	2023-01-31	-0.83%

注1：股票收盘价按2023年09月28日收盘价测算。

注2：股票收益率=(收盘价-并购配套募集资金发行价格)/并购配套募集资金发行价格。

2023 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，**财通证券**担任主承销商的上市公司年末/季末收盘价较发行价格的平均涨幅 48.90%，位居第一；**民生证券**担任主承销商的上市公司年末/季末收盘价较发行价格的平均涨幅-48.61%，位居末位。

表：2023 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	48.90%

2	东吴证券	2	23.81%
3	安信证券	1	22.80%
4	国泰君安	1.5	13.11%
5	中信建投	4.5	12.24%
6	长江证券承销保荐	0.25	11.14%
7	中信证券	1.25	8.15%
8	中泰证券	0.5	4.91%
9	招商证券	0.5	3.93%
10	财信证券	0.5	3.93%
11	中航证券	0.5	0.21%
12	华泰联合	4.08	-0.85%
13	中银国际	1	-1.07%
14	中金公司	2.25	-1.29%
15	平安证券	0.83	-11.23%
16	国元证券	0.33	-30.86%
17	民生证券	1	-48.61%

注 1：股票收盘价按 2023 年 09 月 28 日收盘价测算。

注 2：股票收益率=(股票收盘价-并购配套募集资金发行价格)/并购配套募集资金发行价格。

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

2023 年前三季度，24 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 58,815.20 万元，发行费率为 1.22%。24 家上市公司的平均发行费用 2,450.63 万元，发行费用最高的为**国元证券、华泰联合、平安证券**主承销的**润泽科技**项目，发行费用高达 21,437.87 万元，发行费用最低的为**中信建投**主承销的**国机汽车**项目，发行费用低至 395.06 万元。从发行费用前十位上市公司来看，**中信证券**主承销 2.25 家，投行创收能力突出；从发行费用末十位上市公司来看，**中信建投**主承销 1 家，投行创收能力有待提高。

表：2023 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	主承销商	募集资金金额 (亿元)	发行费用(万元)
1	润泽科技	国元证券、华泰联合、平安证券	47.00	21,437.87
2	长江电力	中信证券、华泰联合、中金公司、长江证券承销保荐	160.97	4,453.87
3	易普力	中金公司	13.39	3,551.05



4	中航机载	中信建投、中航证券	50.00	3,475.01
5	山西焦煤	中信证券、平安证券	44.00	2,878.22
6	新五丰	招商证券、财信证券	15.51	2,293.05
7	粤水电	中信证券、中泰证券	19.08	2,179.77
8	建设工业	中信建投	10.00	2,172.64
9	九丰能源	中信证券	12.00	1,880.00
10	创新新材	华泰联合	15.00	1,795.80

表：2023年前三季度上市公司并购配套募集资金发行费用末十位排名

排名	上市公司	主承销商	募集资金金额 (亿元)	发行费用(万元)
1	国机汽车	中信建投	2.83	395.06
2	广和通	华泰联合	1.70	436.40
3	英特集团	财通证券	4.00	485.84
4	无锡振华	国泰君安	2.35	559.85
5	索通发展	中金公司	6.84	623.95
6	华锡有色	中银国际	6.00	700.69
7	华电能源	华泰联合	26.80	801.13
8	汇创达	东吴证券	1.50	943.40
9	皓元医药	民生证券	0.50	948.30
10	新诺威	安信证券	5.00	1,180.46

从发行费率来看，24家上市公司的平均发行费率为2.68%，发行费率最高的为民生证券主承销的皓元医药项目，发行费率高达18.97%；发行费用最低的为中信证券、华泰联合、中金公司、长江证券承销保荐主承销的长江电力项目，发行费率低至0.28%。从发行费率前十位上市公司来看，东吴证券主承销2家，位居券商第一。

表：2023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	主承销商	募集资金金额 (亿元)	发行费率
1	皓元医药	民生证券	0.50	18.97%
2	宝丽迪	东吴证券	2.32	6.60%
3	汇创达	东吴证券	1.50	6.29%
4	润泽科技	国元证券、华泰联合、平安证券	47.00	4.56%
5	易普力	中金公司	13.39	2.65%
6	广和通	华泰联合	1.70	2.57%
7	无锡振华	国泰君安	2.35	2.38%
8	新诺威	安信证券	5.00	2.36%
9	建设工业	中信建投	10.00	2.17%
10	雪峰科技	国泰君安、华泰	8.00	1.70%

		联合		
--	--	----	--	--

表：2023 年前三季度上市公司并购配套募集资金发行费率末十位排名

排名	上市公司	主承销商	募集资金金额 (亿元)	发行费率
1	长江电力	中信证券、华泰联合、中金公司、长江证券承销保荐	160.97	0.28%
2	华电能源	华泰联合	26.80	0.30%
3	山西焦煤	中信证券、平安证券	44.00	0.65%
4	中航机载	中信建投、中航证券	50.00	0.70%
5	索通发展	中金公司	6.84	0.91%
6	北京人力	中信建投	15.97	0.92%
7	株冶集团	中信建投	11.71	1.08%
8	粤水电	中信证券、中泰证券	19.08	1.14%
9	华锡有色	中银国际	6.00	1.17%
10	创新新材	华泰联合	15.00	1.20%

2023 年前三季度完成并购配套募集资金的主承销商中，**华泰联合**主承销的上市公司合计支付发行费用高达 11,972.17 万元，位居第一；**国元证券**主承销的上市公司平均支付发行费用 21,437.87 万元，位居第一，**财通证券**主承销的上市公司平均支付发行费用 485.84 万元，位居末位；**民生证券**主承销的上市公司平均发行费率 18.97%，位居第一，**长江证券承销保荐**主承销的上市公司平均发行费率 0.28%，位居末位。

表：2023 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	民生证券	1	948.30	948.30	18.97%
2	东吴证券	2	2,474.93	1,237.47	6.44%
3	国元证券	0.33	7,145.96	21,437.87	4.56%
4	平安证券	0.83	8,585.07	10,302.08	2.61%
5	安信证券	1	1,180.46	1,180.46	2.36%
6	国泰君安	1.5	1,239.26	826.18	2.04%
7	华泰联合	4.08	11,972.17	2,931.96	1.77%
8	招商证券	0.5	1,146.52	2,293.05	1.48%
9	财信证券	0.5	1,146.52	2,293.05	1.48%
10	中金公司	2.25	5,288.48	2,350.43	1.28%
11	中信建投	4.5	7,037.68	1,563.93	1.25%
12	财通证券	1	485.84	485.84	1.21%
13	中银国际	1	700.69	700.69	1.17%

14	中泰证券	0.5	1,089.88	2,179.77	1.14%
15	中信证券	2.25	5,522.46	2,454.43	0.91%
16	中航证券	0.5	1,737.50	3,475.01	0.70%
17	长江证券承销保荐	0.25	1,113.47	4,453.87	0.28%

## （二）证监会审核排名

### 1、审核通过率

2023 年前三季度，共有 21 家上市公司发行股份购买资产/上市公司吸收合并提交证监会/交易所并购重组委审核，其中 19 家获交易所并购重组委通过，被否 1 家、暂缓表决 1 家，审核通过率 90.48%。其中，在所有独立财务顾问中，中信证券等 13 家独立财务顾问通过率 100%并列第一。

表：2023 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	中信证券	6	6	100%
2	华泰联合	3	3	100%
3	中金公司	2	2	100%
4	国泰君安	1	1	100%
5	海通证券	1	1	100%
6	申港证券	1	1	100%
7	中泰证券	1	1	100%
8	东兴证券	1	1	100%
9	中航证券	1	1	100%
10	安信证券	1	1	100%
11	华龙证券	1	1	100%
12	中信建投	1	1	100%
13	东方投行	1	1	100%
14	招商证券	2	1	50%
15	国金证券	2	1	50%

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：2023 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	上会家数	过会家数	未获通过家数	暂缓表决家数	取消审核家数	审核期间撤回家数	过会后终止家数	项目成功率
1	中信证券	6	6	0	0	0	0	0	100%
2	中金公	2	2	0	0	0	0	0	100%

	司								
3	海通证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
4	安信证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
5	中泰证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
6	申港证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
7	华龙证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
8	东方投行	1	1	0	0	0	0	0	100%
9	东兴证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
10	国泰君安	0.5	0.5	0	0	0	0	0	100%
11	中航证券	0.5	0.5	0	0	0	0	0	100%
12	华泰联合	3	3	0	0	0	1	0	75%
13	国金证券	2	1	1	0	0	0	0	50%
14	招商证券	2	1	0	1	0	0	0	50%
15	中信建投	1	1	0	0	0	1	0	50%
16	一创投行	0	0	0	0	0	1	0	0%
17	甬兴证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
18	民生证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
19	华英证券	0	0	0	0	0	1	0	0%

注 1：计算过会家数时，联合独立财务顾问按 1 家重复计算。

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

注 3：为更精准反映投行工作，2023 年前三季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，2023 年前三季度通过的上市公司的平均过会时间为 302 天；其中，过会时间最长的为中金公司担任独立财务顾问的

中船科技，过会时间历时 538 天；过会时间最短的为银河证券担任独立财务顾问的信安世纪，过会时间仅 134 天。

表：2023 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
1	信安世纪	银河证券	134
2	中材国际	华泰联合	138
3	招商蛇口	中信证券	163
4	长龄液压	华泰联合	166
5	新强联	东兴证券	169
6	陆家嘴	海通证券	174
7	铜陵有色	国泰君安、华泰联合	186
8	威领股份	申港证券	192
9	德马科技	国金证券	192
10	英特集团	财通证券	250

从上市公司披露重组预案（草案）日期到披露完成公告来看，2023 年前三季度完成重组的上市公司的平均完成重组时间为 398 天；其中，完成重组时间最长的为中信建投担任独立财务顾问的国机汽车，整个项目历时 1613 天；完成时间最短的为中信证券担任独立财务顾问的建发股份，整个项目时间 19 天。

表：2023 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	重组天数
1	建发股份	中信证券	19
2	ST 景谷	华创证券	45
3	兴通股份	中信证券	54
4	兴化股份	兴业证券	55
5	中水渔业	中金公司	59
6	海南橡胶	中金公司	78
7	中原环保	中信建投	80
8	通润装备	国泰君安	87
9	陇神戎发	华龙证券	134
10	新天然气	信达证券	157

### （三）项目储备排名

#### 1、已过并购重组委未完成交易

截止 2023 年 09 月 30 日，2023 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并购重组委审核但尚未取得批复文件、虽取得批复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 19 单，交易金额合计 949.17 亿元，并购配套拟募集资金金额合计 391.60 亿元。其中，交易金额最高系海通证券担任独立财务顾问的陆家嘴，交易金额高达 133.19 亿元，最低系申港证券担任独立财务顾问的威领股份，交

易金额 1.65 亿元。并购配套募集资金金额最高系中信证券、招商证券、中金公司、中信建投、华泰联合、星展证券担任主承销商的招商蛇口，募资金额高达 85.00 亿元，最低系东方投行担任主承销商的和晶科技，募资金额为 0.48 亿元。

交易金额前十位上市公司中，中信证券担任独立财务顾问 4 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 4.17 家，位居第一，大项目竞争优势明显。

表：2023 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	通过并购重组委时间	证监会批复时间	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	陆家嘴	昌邑公司 100%股权、东袁公司 30%股权、耀龙公司 60%股权、企荣公司 100%股权	2023-06-08	2023-06-25	海通证券	133.19
2	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、能源院 100%股权	2023-09-26	-	中信证券	130.73
3	节能环保	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	2023-04-26	2023-05-11	中信证券	111.64
4	中船科技	中国海装 100%股份、凌久电气 10%少数股权、新疆海为 100%股权、洛阳双瑞 44.64%少数股权、中船风电 88.58%股权	2023-07-05	2023-07-20	中金公司	91.98
5	招商蛇口	南油集团 24%股权、招商前海实业 2.89%股权	2023-05-29	2023-06-16	中信证券	89.28
6	甘肃能化	窑煤集团 100%股权	2022-12-21	2022-12-28	中信证券、华龙证券	75.29
7	铜陵有色	中铁建铜冠 70%股权	2023-06-28	2023-07-12	国泰君安、华泰联合	66.73
8	鲁西化工	鲁西集团 100%股权	2023-03-29	2023-04-17	中泰证券	63.95
9	星湖	伊品生物 99.22%股权	2022-11-03	2022-11-19	安信证券	53.76

	科技					
10	中瓷电子	博威公司 73.00%股权、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债、国联万众 94.6029%股权	2023-06-20	2023-07-07	中信证券、中航证券	38.31

表：2023 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	通过并购重组委时间	证监会批复时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	招商蛇口	南油集团 24%股权、招商前海实业 2.89%股权	2023-05-29	2023-06-16	中信证券、招商证券、中金公司、中信建投、华泰联合、星展证券	85.00
2	陆家嘴	昌邑公司 100%股权、东袞公司 30%股权、耀龙公司 60%股权、企荣公司 100%股权	2023-06-08	2023-06-25	海通证券	66.00
3	甘肃能化	窑煤集团 100%股权	2022-12-21	2022-12-28	中信证券、华龙证券	30.00
4	中船科技	中国海装 100%股份、凌久电气 10%少数股权、新疆海为 100%股权、洛阳双瑞 44.64%少数股权、中船风电 88.58%股权	2023-07-05	2023-07-20	中金公司	30.00
5	节能环保	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	2023-04-26	2023-05-11	中信证券	30.00
6	中瓷电子	博威公司 73.00%股权、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债、国联万众 94.6029%股权	2023-06-20	2023-07-07	中信证券、中航证券	25.00
7	川能动力	川能风电 30%股权、美姑能源 26%股权、盐边能源 5%股权	2023-08-10	2023-09-04	中信证券	22.65
8	祁连	公规院 100%股权、一公	2023-09-26	-	中信证券	22.56

	山	院 100%股权、二公院 100% 股权、西南院 100% 股权、东北院 100% 股权、能源院 100%股权				
9	铜陵有色	中铁建铜冠 70%股权	2023-06-28	2023-07-12	国泰君安、华泰联合	21.46
10	乐凯新材	航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份	2023-05-26	2023-06-25	中金公司	21.00

截止 2023 年 09 月 30 日，19 家已通过并购重组委但未完成交易的上市公司中，**中信证券**担任独立财务顾问 5 家，预计交易金额 411.10 亿元，位居第一。**中信证券**担任并购配募主承销商 4.17 家，预计募集资金金额 116.88 亿元，位居第一。

表：2023 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	中信证券	5	411.10	祁连山、节能环境、招商蛇口、甘肃能化、中瓷电子、川能动力
2	华泰联合	2.5	39.49	铜陵有色、长龄液压、长川科技
3	中金公司	2	125.01	中船科技、乐凯新材
4	海通证券	1	133.19	陆家嘴
5	中泰证券	1	63.95	鲁西化工
6	安信证券	1	53.76	星湖科技
7	中信建投	1	13.02	创世纪
8	东兴证券	1	9.72	新强联
9	国金证券	1	5.51	德马科技
10	东方投行	1	2.59	和晶科技
11	申港证券	1	1.65	威领股份
12	华龙证券	0.5	37.65	甘肃能化
13	国泰君安	0.5	33.37	铜陵有色
14	中航证券	0.5	19.15	中瓷电子

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2023 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	中信证券	4.17	116.88	招商蛇口、甘肃能化、节能环境、中瓷电子、川能动力、祁连山
2	华泰联合	2.67	29.71	招商蛇口、铜陵有色、长川科技、长龄液压
3	中金公司	2.17	65.17	招商蛇口、中船科技、乐凯新材
4	中信建投	1.17	27.17	招商蛇口、创世纪
5	海通证券	1	66.00	陆家嘴
6	安信证券	1	15.00	星湖科技



7	东兴证券	1	3.50	新强联
8	申港证券	1	1.14	威领股份
9	东方投行	1	0.47	和晶科技
10	华龙证券	0.5	15.00	甘肃能化
11	中航证券	0.5	12.50	中瓷电子
12	国泰君安	0.5	10.73	铜陵有色
13	招商证券	0.17	14.17	招商蛇口
14	星展证券	0.17	14.17	招商蛇口

注1：联席主承销商按 1/N 计算。

## 2、在会审核

截止 2023 年 09 月 30 日，交易所已受理的上市公司发行股份购买资产等项目合计 21 单，上市公司重大资产重组的交易金额合计 802.96 亿元，其中，预计交易金额最高系**华创证券**担任独立财务顾问的**中毅达**，交易金额高达 113.25 亿元，最低系**华创证券**担任独立财务顾问的**森霸股份**，交易金额 2.15 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**昊华科技**，募资金额高达 72.44 亿元，最低系**申万宏源承销保荐**担任主承销商的**中基健康**，募资金额为 1.00 亿元。

表：2023 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	交易所受理时间	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	中毅达	600610	2023-03-02	华创证券	113.25
2	盐田港	000088	2023-05-23	国信证券	100.15
3	路畅科技	002813	2023-08-23	华泰联合	94.24
4	格力地产	600185	2023-04-14	中信证券、招商证券	89.78
5	昊华科技	600378	2023-09-27	中信证券	72.44
6	维信诺	002387	2023-05-24	中金公司	65.61
7	重庆百货	600729	2023-06-02	招商证券	47.17
8	海汽集团	603069	2023-03-02	中信建投	40.80
9	美利云	000815	2023-06-26	中金公司	36.61
10	宁夏建材	600449	2023-08-30	中金公司	22.94

表：2023 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	交易所受理时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	昊华科技	600378	2023-09-27	中信证券	72.44
2	格力地产	600185	2023-04-14	中信证券、招商证券	70.00
3	盐田港	000088	2023-05-23	国信证券	40.02
4	路畅科技	002813	2023-08-23	华泰联合	33.50
5	美利云	000815	2023-06-26	中金公司	30.00
6	维信诺	002387	2023-05-24	中金公司	22.00

7	中毅达	600610	2023-03-02	华创证券	16.60
8	军信股份	301109	2023-08-11	中信证券	15.00
9	海汽集团	603069	2023-03-02	中信建投	14.00
10	辽宁能源	600758	2023-03-30	中信建投	10.00

截止 2023 年 09 月 30 日，21 家在会审核的上市公司中，中金公司担任独立财务顾问 4 家，预计交易金额 137.24 亿元，位居第一。中金公司担任并购配募主承销商 4 家，预计募集资金金额 60.75 亿元，位居第一。

表：2023 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	中金公司	4	137.24	维信诺、美利云、宁夏建材、金贵银业
2	中信证券	2.5	139.30	格力地产、昊华科技、军信股份
3	华创证券	2	115.40	中毅达、森霸股份
4	中信建投	2	58.72	海汽集团、辽宁能源
5	招商证券	1.5	92.06	格力地产、重庆百货
6	申万宏源承销保荐	1.5	10.52	海得控制、中基健康
7	国信证券	1	100.15	盐田港
8	华泰联合	1	94.24	路畅科技
9	川财证券	1	14.00	紫天科技
10	国金证券	1	11.24	山东华鹏
11	兴业证券	1	11.07	长江通信
12	长江证券承销保荐	1	9.66	长信科技
13	开源证券	1	2.97	博通股份
14	华兴证券	0.5	6.39	海得控制

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2023 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	中金公司	4	60.75	美利云、维信诺、宁夏建材、金贵银业
2	中信证券	2.5	122.44	昊华科技、格力地产、军信股份
3	中信建投	2	24.00	海汽集团、辽宁

				能源
4	华创证券	2	17.66	中毅达、森霸股份
5	申万宏源承销保荐	1.5	4.48	海得控制、中基健康
6	国信证券	1	40.02	盐田港
7	华泰联合	1	33.50	路畅科技
8	川财证券	1	7.50	紫天科技
9	长江证券承销保荐	1	6.97	长信科技
10	兴业证券	1	6.50	长江通信
11	国金证券	1	2.42	山东华鹏
12	开源证券	1	1.89	博通股份
13	招商证券	0.5	35.00	格力地产
14	华兴证券	0.5	3.48	海得控制

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

### 3、已披露草案

截止 2023 年 09 月 30 日，披露重大资产重组预案（草案）后未终止的项目合计 49 单，其中，其中 27 单披露了预计交易金额，合计 651.69 亿元，其中，在已披露独立财务顾问或主承销商的项目中，交易金额最高系中信证券担任独立财务顾问的中航电测，交易金额高达 174.42 亿元，最低系申万宏源承销保荐担任独立财务顾问的宝地矿业，交易金额 0.12 亿元。并购配套募集资金金额最高系西南证券担任主承销商的大连热电，募资金额高达 30.00 亿元，最低系中信建投担任主承销商的南大光电，募资金额为 1.12 亿元。

表：2023 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（已披露独立财务顾问）

排名	上市公司	股票代码	披露预案（草案）时间	项目进展	独立财务顾问	交易金额（亿元）
1	中航电测	300114	2023-02-02	交易所问询	中信证券	174.42
2	上海电力	600021	2016-10-31	交易所问询	国泰君安	118.87
3	大连热电	600719	2023-07-05	交易所问询	西南证券	101.53
4	中直股份	600038	2023-01-10	预案	中金公司	50.78
5	淮河能源	600575	2023-09-02	交易所问询	中信证券	43.27
6	皖通高速	600012	2023-04-18	交易所问询	中金公司	36.66

7	*ST 中期	000996	2023-07-03	预案	银河证券	25.83
8	罗博特科	300757	2023-08-26	预案	东方投行	10.12
9	西藏旅游	600749	2023-07-17	交易所问 询	华泰联合	9.41
10	宏川智慧	002930	2023-07-25	交易所问 询	东莞证券	8.86

表：2023 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（已披露主承销商）

排名	上市公司	股票代码	披露预案 (草案) 时间	项目进展	主承销商	募集资金 金额(亿 元)
1	大连热电	600719	2023-07-05	交易所问 询	西南证券	30.00
2	中直股份	600038	2023-01-10	预案	中金公司	30.00
3	*ST 中期	000996	2023-07-03	预案	银河证券	25.00
4	皖通高速	600012	2023-04-18	交易所问 询	中金公司	14.66
5	节能铁汉	300197	2023-04-24	预案	海通证券	5.55
6	罗博特科	300757	2023-08-26	预案	东方投行	4.50
7	中广核技	000881	2022-07-01	交易所问 询	中信建投	3.00
8	华骐环保	300929	2022-09-30	交易所问 询	国元证券	2.00
9	国旅联合	600358	2023-01-20	交易所问 询	华泰联合	1.62
10	南大光电	300346	2023-07-06	预案	中信建投	1.12

截止 2023 年 09 月 30 日，49 家披露重大资产重组方案后未终止的上市公司中，**中信建投**担任独立财务顾问 4 家，预计交易金额 19.33 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 4.12 亿元，位居第一（券商参与的项目若还未披露金额，则按 0 计算）。

表：2023 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	中信建投	4	19.33	中广核技、佳电 股份、隆平高科、 南大光电
2	中信证券	3	217.70	淮河能源、中航 电测、青岛港
3	中金公司	3	96.08	中直股份、皖通 高速、新巨丰
4	华泰联合	2	11.04	西藏旅游、国旅 联合

5	申万宏源承销保荐	2	1.13	天津普林、宝地矿业
6	国泰君安	1	118.87	上海电力
7	西南证券	1	101.53	大连热电
8	银河证券	1	25.83	*ST 中期
9	东方投行	1	10.12	罗博特科
10	东莞证券	1	8.86	宏川智慧
11	东兴证券	1	7.15	漱玉平民
12	海通证券	1	6.60	节能铁汉
13	长江证券承销保荐	1	2.38	泰祥股份
14	国元证券	1	2.30	华骐环保
15	天风证券	1	1.56	凌志软件

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2023 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	中信建投	4	4.12	中广核技、佳电股份、隆平高科、南大光电
2	中金公司	3	44.66	中直股份、皖通高速、新巨丰
3	中信证券	3	0	淮河能源、中航电测、青岛港
4	华泰联合	2	1.62	西藏旅游、国旅联合
5	申万宏源承销保荐	2	0	天津普林、宝地矿业
6	西南证券	1	30.00	大连热电
7	银河证券	1	25.00	*ST 中期
8	海通证券	1	5.55	节能铁汉
9	东方投行	1	4.50	罗博特科
10	国元证券	1	2.00	华骐环保
11	国泰君安	1	0	上海电力
12	东莞证券	1	0	宏川智慧
13	长江证券承销保荐	1	0	泰祥股份
14	天风证券	1	0	凌志软件
15	东兴证券	1	0	漱玉平民

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

2023 年前三季度，上市公司披露重组预案（草案）后终止的项目合计 18 单，其中中天国富担任独立财务顾问 2 家，位居第一。

表：2023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	披露预案（草案）时间	披露交易终止时间	独立财务顾问	终止原因
1	新金路	天兵科技 65.01% 股权	2022-09-20	2023-06-22	-	采用以现金收购，不构成重大资产重组
2	莱茵体育	成都文旅 63.34% 股份	2020-12-14	2023-07-07	-	方案变更，不涉及发行股份
3	妙可蓝多	吉林科技 42.88% 股权	2022-07-15	2023-01-13	-	受疫情及资本市场波动等影响，本次交易相关工作筹备时间超出预期
4	盛达资源	贵州鼎盛鑫 72.50% 股权	2021-03-02	2023-01-19	-	本次重组历时较长，进展缓慢
5	潍柴重机	西港新能源 100% 股权	2022-10-27	2023-07-25	-	交易各方对交易细节未能达成一致，经审慎研究并与交易对方友好协商
6	紫光股份	新华三 49% 股权	2023-05-27	2023-09-22	-	根据双方签署的协议约定，并结合公司自身货币资金情况和融资安排等因素，公司决定先完成定增，再推进该交易
7	丰原药业	泰格科技 100% 股权	2023-01-04	2023-06-20	-	市场环境变化，交易双方最终交易条件未能达成一致意见
8	退市未来	瑞福锂业的 70.00% 股权	2022-07-30	2023-06-28	东亚前海证券	公司股票于 2023 年 6 月 28 日被上海证券交易所终止上市暨摘牌
9	汉马科技	南充发展 100% 股权	2023-05-17	2023-09-15	-	受外部市场环境等客观因素影响，继续推

						进交易存在较大不确定性
10	科华生物	西安天隆 38.00% 股权、苏州天隆 38.00% 股权	2022-09-29	2023-03-27	-	结合市场环境，与交易对方协商一致
11	中青宝	广州宝云 100% 股权	2022-11-12	2023-08-10	中天国富	考虑市场环境变化及公司自身实际情况等因素，经交易各方认真研究论证并协商一致
12	保力新	无锡旭浦 51% 股权	2023-04-11	2023-06-25	-	交易进度不及预期、交易定价条款无法达成一致，国外市场环境发生较大变化等
13	日发精机	日发机床 24.5176% 股权	2023-04-28	2023-08-22	中信证券	因业绩补偿诉讼，交易事项存在较大不确定性，结合市场环境并与交易对方协商决定
14	新动力	德威华泰 60% 股权	2023-02-07	2023-07-06	-	交易各方对最终交易条件未能达成一致意见
15	盛洋科技	中交科技 100% 股份	2021-11-13	2023-07-06	中天国富	结合目前形势及未来发展，标的公司未来发展和成长性存在不确定性，交易对手决定终止本次事项
16	高斯贝尔	国数科技 100% 股权	2022-08-30	2023-01-06	-	受新冠疫情影响，本次交易各项工作进度不及预期
17	捷强装备	卡迪诺科技 100% 股权	2023-02-08	2023-06-29	-	交易各方对最终交易条件未能达成一致，

						无法达成预期共识
18	新大正	沧恒投资 80% 股权	2023-01-03	2023-06-05	-	交易的进度已不及预期，且双方在业绩承诺延期安排等事项上存在较大分歧，短期内难以达成一致