

IWUDAO数据库

DATABASE

www.iwudao.tech

2023年前三季度 上市公司再融资市场分析 ——可转债篇

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

代码/简称/缩写拼音/全称

Q

中国建筑股份有限公司

筛选条件

自 交易年份

交易类型

▼

中国建筑股份有限公司 交易项目

▶ 2018 年度发行【18中建MTN002】

银行间

▶ 2018 年度发行【18中建MTN001】

银行间

▶ 2017 年度发行【17中建MTN001】

银行间

▶ 2016 年度发行【16中建MTN002】

银行间

▶ 2016 年度发行【16中建MTN001】

银行间

▶ 2015 年度发行【15中建MTN002】

银行间

▶ 2015 年度发行【12中建PPN001】

银行间

▶ 2015 年度发行【15中建MTN001】

银行间

▶ 2015 年度优先股（实施）

▶ 2014 年度发行【14中建MTN002】

银行间

<

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）已发行上市情况.....	1
1、发行规模.....	1
2、板块分布.....	2
3、区域分布.....	3
4、行业分布.....	6
5、企业性质分布.....	7
6、企业规模分布.....	7
（二）证监会发审会审核情况.....	9
1、审核通过率.....	9
2、项目成功率.....	9
（三）证监会发审会审核情况.....	10
1、计划募资规模.....	10
2、板块分布.....	11
3、区域分布.....	12
4、行业分布.....	14
5、企业性质分布.....	14
（四）已披露可转债发行预案.....	15
1、计划募资规模.....	15
2、板块分布.....	16
3、区域分布.....	16
4、行业分布.....	18
5、企业性质分布.....	19

二、券商排名.....	20
（一）已发行上市排名	20
1、发行家数	20
2、主承销金额.....	21
3、区域.....	26
4、行业.....	28
5、企业性质	29
6、企业规模	32
7、发行表现	35
8、发行费用	41
（二）证监会审核排名	44
1、审核通过率.....	44
2、项目周期	47
（三）项目储备排名.....	48
1、已过发审会未完成发行.....	49
2、在会审核	50

上市公司再融资市场分析之可转债篇（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 09 月 30 日，2023 年前三季度上市公司可转债市场已完成上市 110 家的 110 支可转债，募集资金金额合计 1,247.15 亿元。

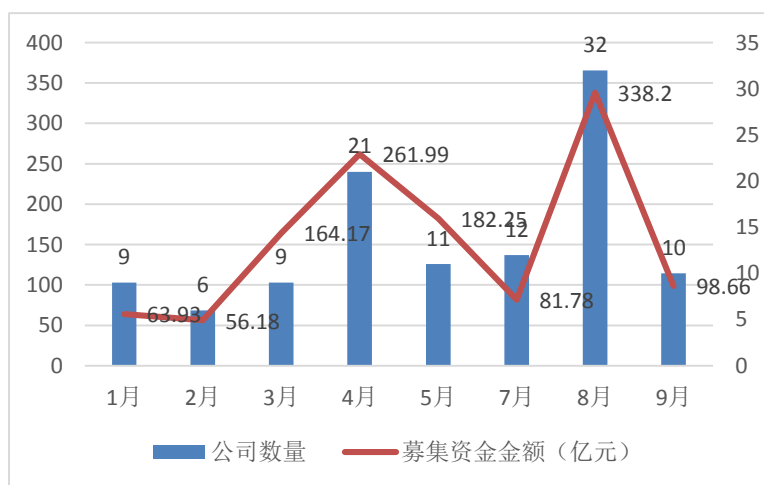
从发行审核来看，2023 年前三季度上市公司可转债市场通过发审会审核 107 支、1 家被否，1 家暂缓表决，审核通过率 98.17%，项目成功率 80.92%。截止 2023 年 09 月 30 日，上市公司可转债市场在会审核 79 家，已披露可转债预案尚未获得证监会受理 99 家。

（一）已发行上市情况

1、发行规模

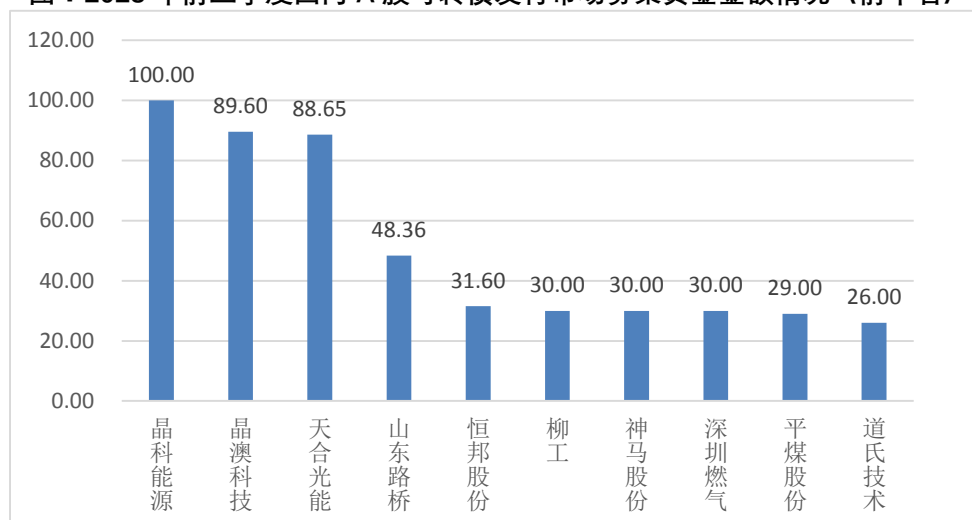
截止 2023 年 09 月 30 日，2023 年前三季度可转债发行市场已完成上市 110 家、募集资金金额合计 1,247.15 亿元。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场每月完成家数及募集资金金额情况



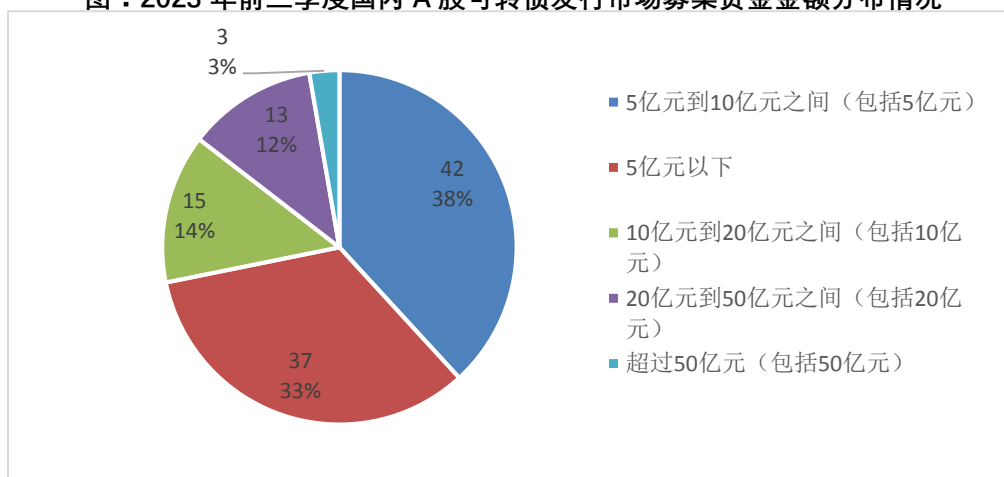
从募集资金金额来看，110 家上市公司中募集资金金额最高为晶科能源，募集资金金额为 100.00 亿元；募集资金金额最低为南京聚隆，募集资金金额仅为 2.19 亿元。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场募集资金金额情况（前十名）



从募集资金金额区间来看，110 家完成可转债发行的上市公司中，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 3 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 13 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 15 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 42 家，5 亿元以下的上市公司共 37 家。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场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 年前三季度可转债发行融资家数及金额最多的是**创业板**，融资家数 51 家，募集资金金额 342.75 亿元，平均募集资金金额 6.72 亿元。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司板块分布情况

排名	板块名称	发行家数	募资金额 (亿)	平均金额 (亿)
----	------	------	----------	----------

			元)	元)
1	创业板	51	342.75	6.72
2	上交所主板	28	328.31	11.73
3	科创板	16	287.52	17.97
4	深交所主板	15	288.57	19.24

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年前三季度合计有 22 个省（包括省级自治区、直辖市）完成了 110 家上市公司可转债项目，其中江苏省，浙江省，广东省分别成功发行 28，17，15 家，位居前三。

表：2023 年前三季度全国省（直辖市）上市公司可转债发行家数排名

排名	省/直辖市	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	江苏省	28	295.83	孩子王、星球石墨、武进不锈、福立旺、博俊科技、优彩资源、新泉股份、金宏气体、宏微科技、南京聚隆、富淼科技、金埔园林、上声电子、精锻科技、国力股份、双良节能、华亚智能、科思股份、三房巷、超达装备、华设集团、纽泰格、奥特维、春秋电子、测绘股份、天合光能、华宏科技、亚太科技
2	浙江省	17	118.44	东亚药业、神通科技、浙矿股份、韵达股份、大叶股份、荣晟环保、兴瑞科技、花园生物、星帅尔、大元泵业、李子园、金田股份、宏昌科技、福莱新材、新中港、正元智慧、冠盛股份
3	广东省	15	161.53	华特气体、深圳燃气、铭利达、四会富仕、明阳电路、科顺股份、立高食品、深信服、道氏技术、鹿山新材、宇瞳光学、景旺电子、力合微、易瑞生物、中旗新材
4	山东省	11	144.67	百洋医药、山东赫达、睿创微纳、力诺特玻、漱玉平民、南山智尚、恒邦股份、海泰科、冠中生态、山东路桥、阳谷华泰
5	河南省	7	89.90	百川畅银、金丹科技、建龙微纳、神马股份、平煤股份、蓝天燃气、光力科技
6	上海市	4	21.39	开能健康、能辉科技、岱美股份、海顺新材
7	江西省	3	112.14	晶科能源、志特新材、海能实业
7	河北省	3	102.20	晶澳科技、立中集团、汇通集团
7	安徽省	3	31.98	山河药辅、安徽合力、会通股份
7	湖北省	3	27.36	精测电子、祥源新材、天源环保

7	福建省	3	25.05	科华数据、恒锋信息、金牌厨柜
7	北京市	3	9.52	煜邦电力、声迅股份、亚康股份
13	广西壮族自治区	1	30.00	柳工
13	天津市	1	20.00	爱玛科技
13	新疆维吾尔自治区	1	13.75	新疆众和
13	西藏自治区	1	9.75	天阳科技
13	黑龙江省	1	7.00	广联航空
13	湖南省	1	6.95	水羊股份
13	四川省	1	6.40	福蓉科技
13	陕西省	1	5.46	蓝晓科技
13	内蒙古自治区	1	4.55	东宝生物
13	宁夏回族自治区	1	3.29	晓鸣股份

从地级市（区）来看，江苏省苏州市，广东省深圳市，江苏省无锡市、江苏省南京市分别有 8 家，7 家，6 家上市公司完成可转债发行，位居前三。

表：2023 年前三季度全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

排名	地级市/直辖市	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	江苏省苏州市	8	45.76	春秋电子、富淼科技、博俊科技、上声电子、国力股份、福立旺、华亚智能、金宏气体
2	广东省深圳市	7	75.25	深圳燃气、铭利达、明阳电路、景旺电子、力合微、易瑞生物、深信服
3	江苏省无锡市	6	85.14	双良节能、三房巷、华宏科技、亚太科技、优彩资源、奥特维
3	江苏省南京市	6	33.09	科思股份、孩子王、南京聚隆、测绘股份、金埔园林、华设集团
5	浙江省宁波市	5	54.15	神通科技、大叶股份、兴瑞科技、金田股份、韵达股份
6	江苏省常州市	3	96.05	天合光能、武进不锈、宏微科技
6	山东省济南市	3	61.36	漱玉平民、山东路桥、力诺特玻

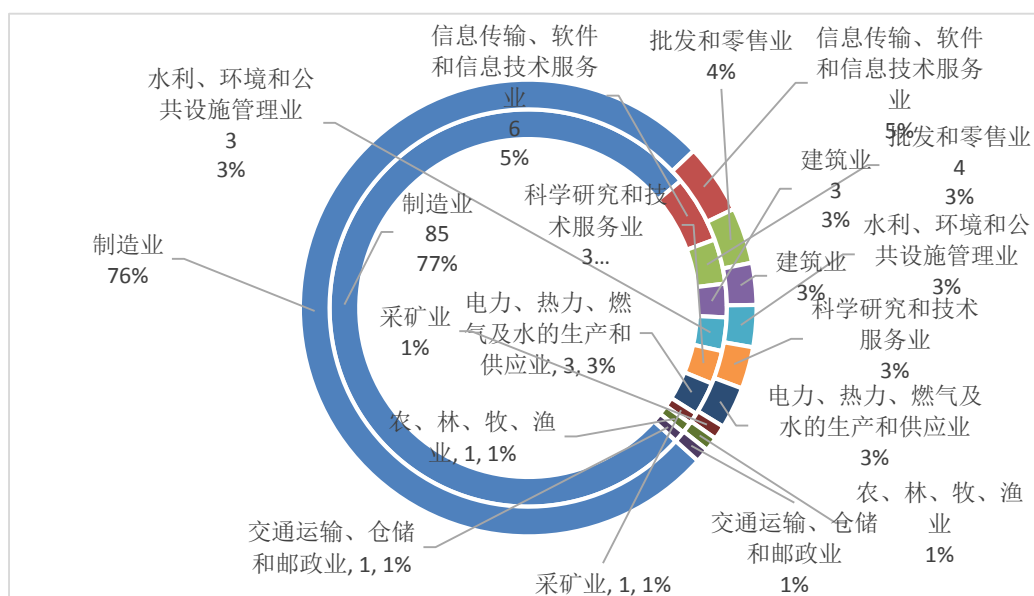
6	山东省烟台市	3	54.24	睿创微纳、恒邦股份、南山智尚
6	广东省佛山市	3	33.84	华特气体、科顺股份、中旗新材
6	浙江省金华市	3	21.80	宏昌科技、花园生物、李子园
6	山东省青岛市	3	16.57	百洋医药、海泰科、冠中生态
6	上海市浦东新区	3	15.06	能辉科技、岱美股份、开能健康
13	河南省平顶山市	2	59.00	神马股份、平煤股份
13	安徽省合肥市	2	28.78	安徽合力、会通股份
13	湖北省武汉市	2	22.76	精测电子、天源环保
13	福建省厦门市	2	22.62	科华数据、金牌厨柜
13	广东省广州市	2	14.74	立高食品、鹿山新材
13	河北省保定市	2	12.60	立中集团、汇通集团
13	浙江省台州市	2	11.40	东亚药业、大元泵业
13	江苏省南通市	2	10.89	超达装备、星球石墨
13	浙江省嘉兴市	2	10.05	福莱新材、荣晟环保
13	河南省郑州市	2	8.20	光力科技、百川畅银
13	浙江省杭州市	2	8.14	星帅尔、正元智慧
13	北京市海淀区	2	5.41	声迅股份、亚康股份
25	江西省上饶市	1	100.00	晶科能源
25	河北省秦皇岛市	1	89.60	晶澳科技
25	广西壮族自治区柳州市	1	30.00	柳工
25	广东省江门市	1	26.00	道氏技术
25	天津市静海区	1	20.00	爱玛科技
25	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	1	13.75	新疆众和
25	江苏省镇江市	1	11.60	新泉股份
25	江苏省泰州市	1	9.80	精锻科技
25	西藏自治区拉萨市	1	9.75	天阳科技
25	河南省驻马店市	1	8.70	蓝天燃气
25	河南省洛阳市	1	7.00	建龙微纳
25	黑龙江省哈尔滨市	1	7.00	广联航空
25	河南省周口市	1	7.00	金丹科技
25	湖南省长沙市	1	6.95	水羊股份
25	山东省聊城市	1	6.50	阳谷华泰
25	四川省成都市	1	6.40	福蓉科技
25	上海市松江区	1	6.33	海顺新材
25	江西省抚州市	1	6.14	志特新材
25	浙江省温州市	1	6.02	冠盛股份
25	江西省吉安市	1	6.00	海能实业

25	山东省淄博市	1	6.00	山东赫达
25	广东省东莞市	1	6.00	宇瞳光学
25	广东省肇庆市	1	5.70	四会富仕
25	陕西省西安市	1	5.46	蓝晓科技
25	湖北省孝感市	1	4.60	祥源新材
25	内蒙古自治区包头市	1	4.55	东宝生物
25	北京市昌平区	1	4.11	煜邦电力
25	浙江省绍兴市	1	3.69	新中港
25	江苏省淮安市	1	3.50	纽泰格
25	宁夏回族自治区银川市	1	3.29	晓鸣股份
25	浙江省湖州市	1	3.20	浙矿股份
25	安徽省淮南市	1	3.20	山河药辅
25	福建省福州市	1	2.42	恒锋信息

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2023 年前三季度完成可转债发行的 110 家上市公司属于 10 个一级行业，其中，制造业、信息传输、软件和信息技术服务业、批发和零售业分别有 85 家，6 家，4 家上市公司完成可转债上市，位居前三。按证监会二级行业统计，计算机、通信和其他电子设备制造业，化学原料和化学制品制造业，专用设备制造业、电气机械和器材制造业分别有 13 家，10 家，9 家上市公司完成可转债发行，位居前三。

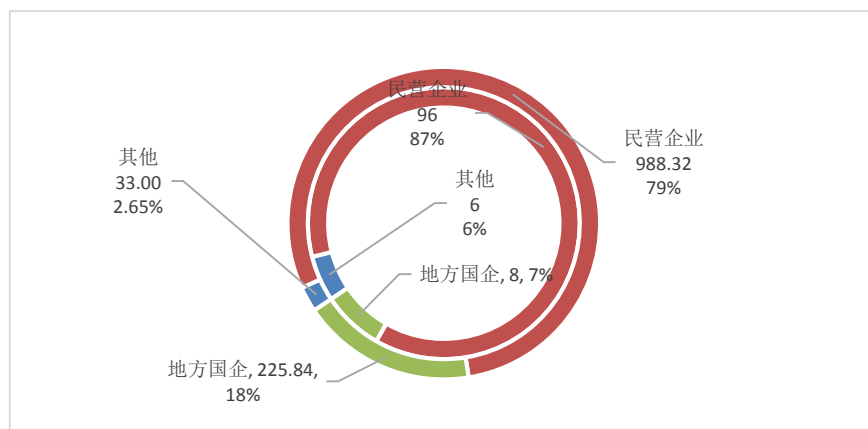
图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司一级行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年前三季度完成可转债发行的 110 家上市公司中，地方国企、民营企业及其他分别有 8 家、96 家、6 家。主承销金额分别为 225.84 亿元、988.32 亿元和 33.00 亿元。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司企业性质分布情况

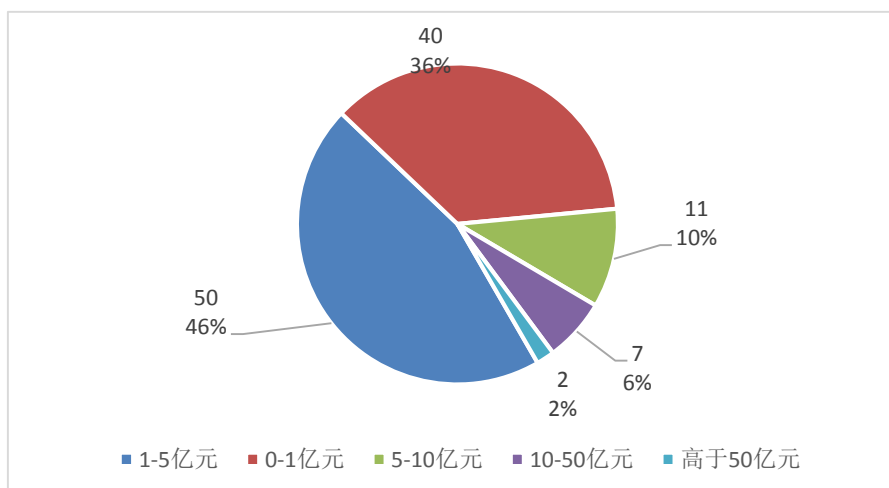


6、企业规模分布

以上市公司发行上市前一年扣非后净利润测算，110 家上市公司中 2022 年扣非后净利润最高为平煤股份，扣非后净利润为 574,518.17 万元；2022 年扣非后净利润最低为晓鸣股份，扣非后净利润为 787.01 万元。

从上市公司扣非后净利润区间来看，扣非后净利润高于 50 亿元的上市公司共有 2 家，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 7 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 11 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 50 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 40 家，没有扣非后净利润为负值的上市公司。

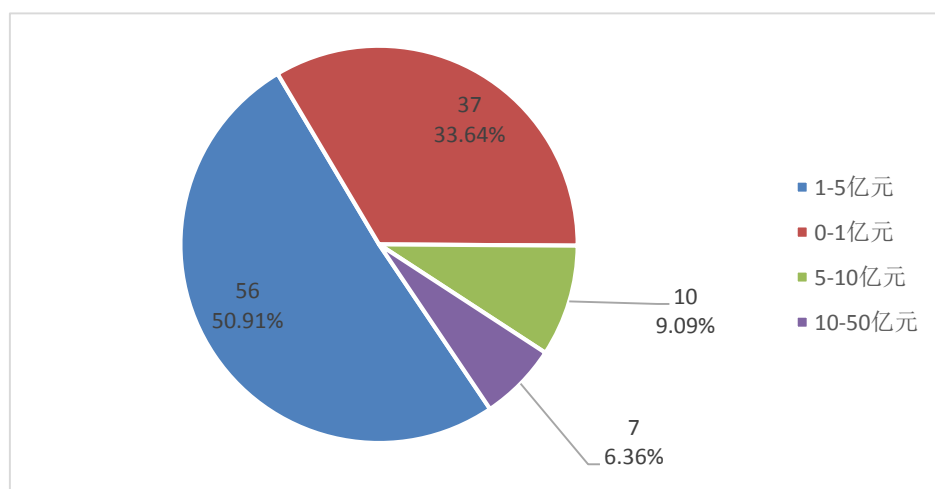
图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司净利润分布情况



按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，110 家上市公司中平均扣非后净利润最高为**平煤股份**，扣非后净利润为 33.74 亿元；扣非后净利润最低为**正元智慧**，扣非后净利润为 0.32 亿元。

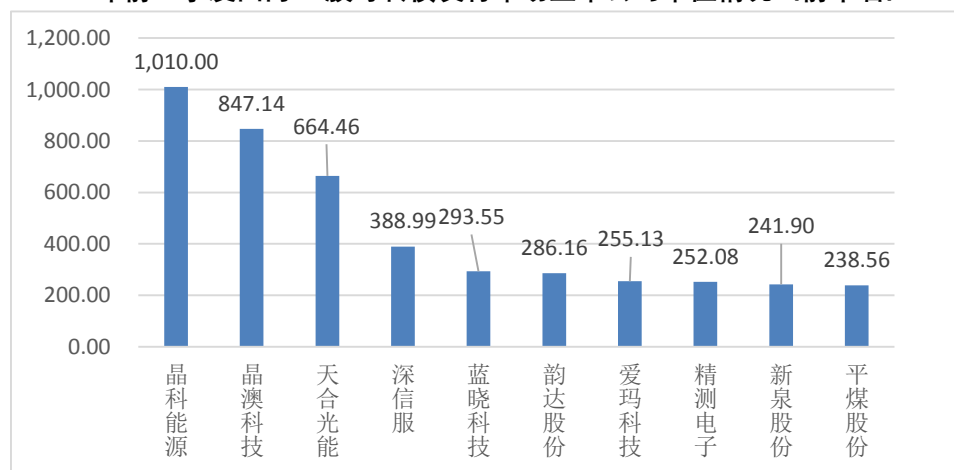
从上市公司平均扣非后净利润区间来看，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 7 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 10 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 56 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 37 家，没有扣非后净利润为负值的上市公司。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司平均净利润分布情况

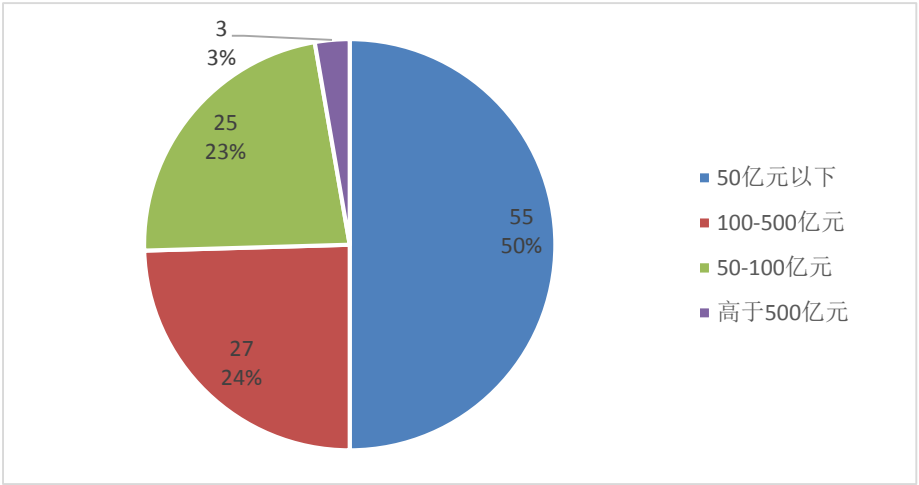


从上市公司市值来看，以 2023 年 09 月 30 日收盘价测算，110 家上市公司中市值最高为**晶科能源**，市值高达 1,010.00 亿元；市值最低为**金埔园林**，市值仅为 18.83 亿元。从上市公司市值区间来看，市值高于 500 亿元的上市公司共有 3 家，市值 100-500 亿元的上市公司共 27 家，市值 50-100 亿元的上市公司共 25 家，市值 50 亿元以下的上市公司共 55 家。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司市值情况（前十名）



图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司市值分布情况



(二) 证监会发审会审核情况

1、审核通过率

2023 年前三季度共有 109 家可转债公司提交发审会审核，其中 107 家获发审会通过，10 家撤回，1 家被否，1 家暂缓表决，审核通过率 98.17%。

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 股市场撤回可转债发行申请 11 家，其中，**精研科技**系 2023 年前三季度通过发审会但主动申请终止，**松原股份**等 10 家上市公司系可转债发行审核期间撤回申请。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 80.92%是更好反映审核通过情况的指标。2023 年前三季度，国内 A 股可转债发行市场的项目成功率较 2022 年前三季度的 78.42%上升至 80.92%，有较为明显的提升。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场终止撤回申请情况

上市公司	股票代码	上市板块	计划募集资金金额（亿元）	上市公司披露预案时间	上市公司受理申请时间	上市公司撤回申请披露时间	撤回类型
精研科技	300709	创业板	5.94	2022-02-17	2022-04-26	2023-01-17	通过发审会但主动申请终止

松原股份	300893	创业板	3.97	2022-08-30	2022-10-24	2023-02-09	发行审核期间撤回申请
深水规院	301038	创业板	4.10	2022-06-29	2022-08-22	2023-01-31	
冠农股份	600251	上交所主板	11.00	2021-06-22	2022-01-12	2023-03-22	
九洲电气	300040	创业板	6.00	2022-08-05	2022-10-26	2023-04-14	
陕西黑猫	601015	上交所主板	27.00	2022-05-17	2023-03-03	2023-04-20	
吉宏股份	002803	深交所主板	8.02	2022-12-14	2023-03-23	2023-05-13	
盛弘股份	300693	创业板	4.02	2022-05-11	2023-04-27	2023-05-30	
龙蟠科技	603906	上交所主板	21.00	2022-08-30	2023-03-01	2023-07-01	
禾信仪器	688622	科创板	2.30	2022-09-21	2023-02-06	2023-07-04	
民生银行	600016	上交所主板	500.00	2017-03-31	2023-03-04	2023-08-12	

（三）证监会审核情况

截止 2023 年 09 月 30 日，证监会审核的上市公司可转债发行项目合计 79 单，其中已出具反馈意见回复的上市公司可转债发行项目 73 单，已受理 77 单，中止审查 2 单。

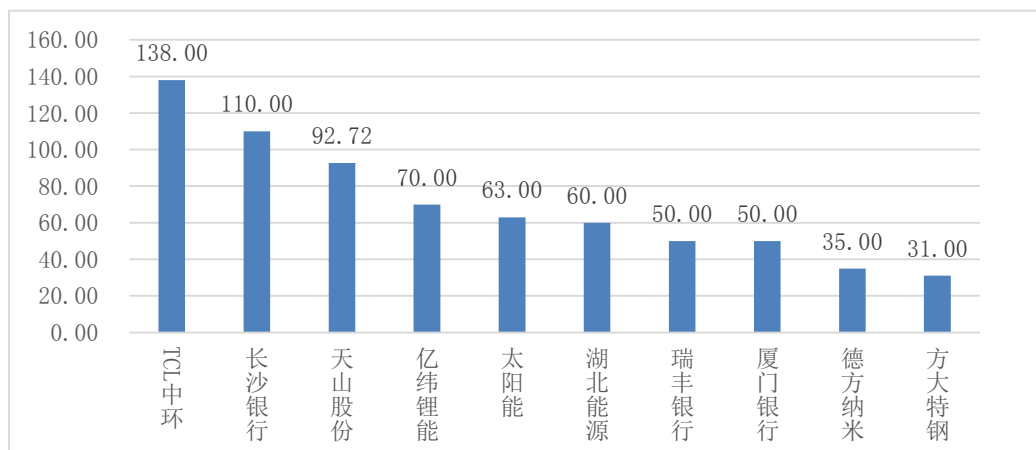
表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场中止审查情况

上市公司	股票代码	上市板块	计划募集资金金额 (亿元)	上市公司披露预案时间	上市公司受理申请时间	上市公司中止申请披露时间
豫光金铅	600531	上交所主板	14.70	2022-05-11	2023-03-03	2023-06-30
瑞联新材	688550	科创板	10.00	2022-10-28	2023-04-07	2023-09-25

1、计划募资规模

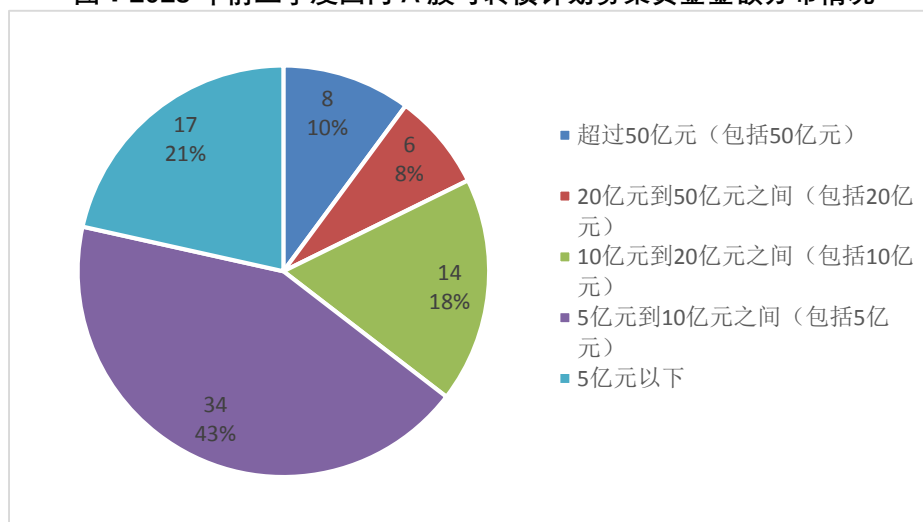
截止 2023 年 09 月 30 日，中国证监会审核的 79 单上市公司可转债发行项目计划募集资金规模合计 1,260.22 亿元。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场计划募集资金金额情况（前十名）



从计划募集资金金额区间来看，证监会审核的上市公司可转债发行项目 79 单中，计划募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 8 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 6 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 14 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 34 家，5 亿元以下的上市公司共 17 家。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债计划募集资金金额分布情况



2、板块分布

从上市公司板块来看，证监会审核发行融资家数及金额最多的是上交所主板，融资家数 32 家，募集资金金额 488.77 亿元，平均募集资金金额 15.27 亿元。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司板块分布情况

排名	板块名称	发行家数	募资金额（亿元）	平均金额（亿元）
1	上交所主板	32	488.77	15.27
2	创业板	25	248.43	9.94
3	科创板	12	104.38	8.70
4	深交所主板	10	418.64	41.86

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年前三季度合计有 24 个省（包括省级自治区、直辖市）在会审核 79 单可转债项目，其中浙江省，广东省，江苏省分别计划发行 18，11，9 家，位居前三。

表：2023 年前三季度全国省（直辖市）上市公司可转债发行家数排名

排名	省/直辖市	发行家数	计划募资金额（亿元）	上市公司
1	浙江省	18	155.29	禾川科技、平治信息、泰瑞机器、卡倍亿、恒帅股份、亿田智能、聚合顺、瑞丰银行、华铁应急、远信工业、合兴股份、奥锐特、嘉益股份、博菲电气、南华期货、严牌股份、伟明环保、恒锋工具
2	广东省	11	170.89	欧陆通、德生科技、显盈科技、聚赛龙、德方纳米、亿纬锂能、捷佳伟创、利扬芯片、领益智造、英搏尔、莱尔科技
3	江苏省	9	58.99	威尔药业、腾龙股份、祥明智能、伟时电子、传智教育、派克新材、纳微科技、洛凯股份、确成股份
4	上海市	6	65.82	复旦微电、安集科技、保隆科技、晶丰明源、保立佳、皓元医药
5	湖南省	3	131.05	楚天科技、安克创新、长沙银行
5	重庆市	3	87.98	重庆水务、太阳能、神驰机电
5	湖北省	3	74.01	华康医疗、湖北能源、振华股份
5	安徽省	3	26.30	翰博高新、汇成股份、志邦家居
9	新疆维吾尔	2	102.62	天润乳业、天山股份

	自治区			
9	江西省	2	40.60	宏柏新材、方大特钢
9	河南省	2	37.70	豫光金铅、城发环境
9	山东省	2	21.00	日科化学、华泰股份
9	陕西省	2	15.30	美邦股份、瑞联新材
9	北京市	2	13.50	国检集团、值得买
9	四川省	2	9.61	智明达、豪能股份
16	天津市	1	138.00	TCL 中环
16	福建省	1	50.00	厦门银行
16	广西壮族自治区	1	14.00	天下秀
16	云南省	1	12.35	沃森生物
16	黑龙江省	1	10.00	龙建股份
16	河北省	1	7.55	龙星化工
16	贵州省	1	6.67	航宇科技
16	西藏自治区	1	6.00	筑博设计
16	海南省	1	5.00	葫芦娃

从地级市（区）来看，浙江省杭州市，广东省深圳市分别有 5 家，4 家上市公司在会审核，位居前二。

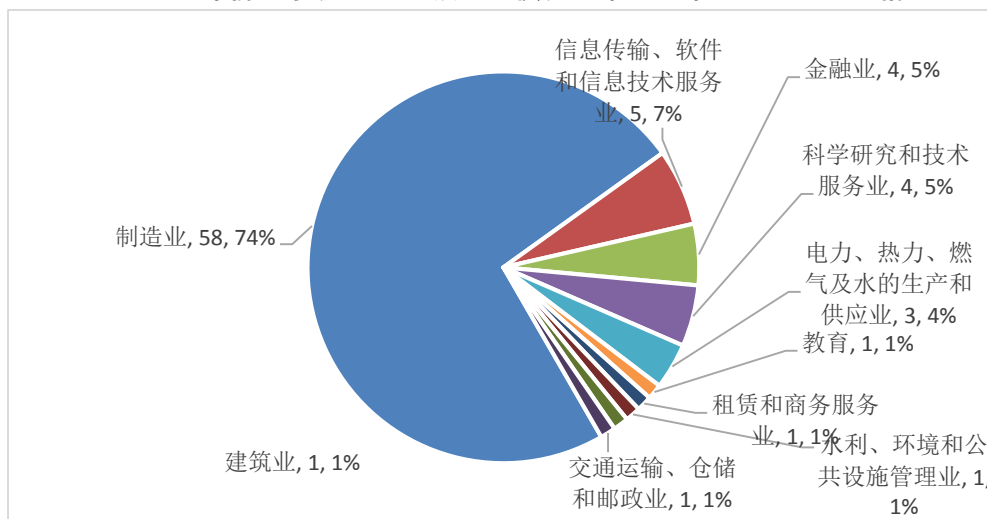
表：2023 年前三季度全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

排名	地级市/直辖市/自治区	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	浙江省杭州市	5	44.45	平治信息、泰瑞机器、聚合顺、华铁应急、南华期货
2	广东省深圳市	4	54.45	捷佳伟创、德方纳米、欧陆通、显盈科技
3	湖南省长沙市	3	131.05	楚天科技、安克创新、长沙银行
3	浙江省绍兴市	3	58.07	远信工业、亿田智能、瑞丰银行
3	上海市浦东新区	3	27.50	晶丰明源、安集科技、皓元医药
3	安徽省合肥市	3	26.30	翰博高新、汇成股份、志邦家居
3	江苏省常州市	3	13.63	洛凯股份、腾龙股份、祥明智能
8	重庆市渝中区	2	83.00	重庆水务、太阳能
8	湖北省武汉市	2	67.80	华康医疗、湖北能源
8	江苏省无锡市	2	25.00	派克新材、确成股份

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2023 年前三季度可转债在会审核的 79 家上市公司属于 10 个一级行业，其中，制造业有 58 家上市公司在会审核，位居第一。按证监会二级行业统计，计算机、通信和其他电子设备制造业，化学原料和化学制品制造业，电气机械和器材制造业分别有 12 家，11 家，7 家公司在会审核，位居前三。

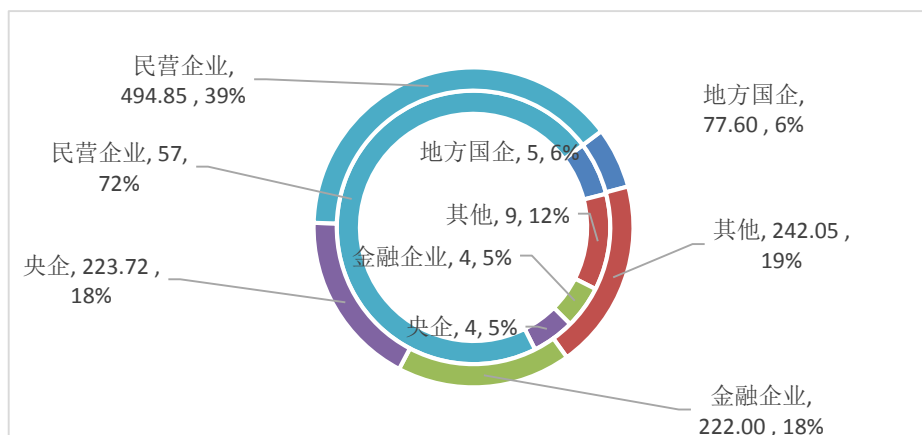
图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年前三季度证监会审核 79 家公司中，央企、地方国企、金融企业、民营企业及其他分别有 4 家、5 家、4 家、57 家、9 家。计划募集资金分别为 223.72 亿元、77.60 亿元、222.00 亿元和 494.85 亿元。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债证监会审核上市公司企业性质分布情况



（四）已披露可转债发行预案

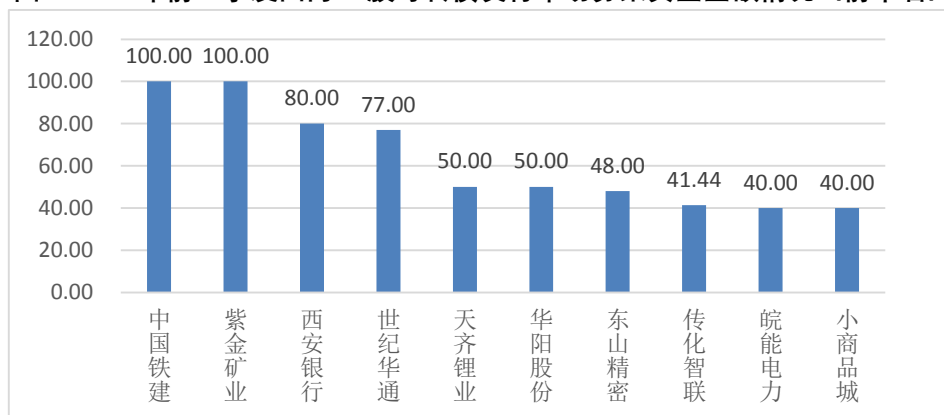
截止 2023 年 09 月 30 日，上市公司披露可转债预案 99 单，计划募集资金规模 1,532.84 亿元。

1、计划募资规模

截止 2023 年 09 月 30 日，上市公司披露的 99 单可转债发行项目计划募集资金规模合计 1,532.84 亿元。

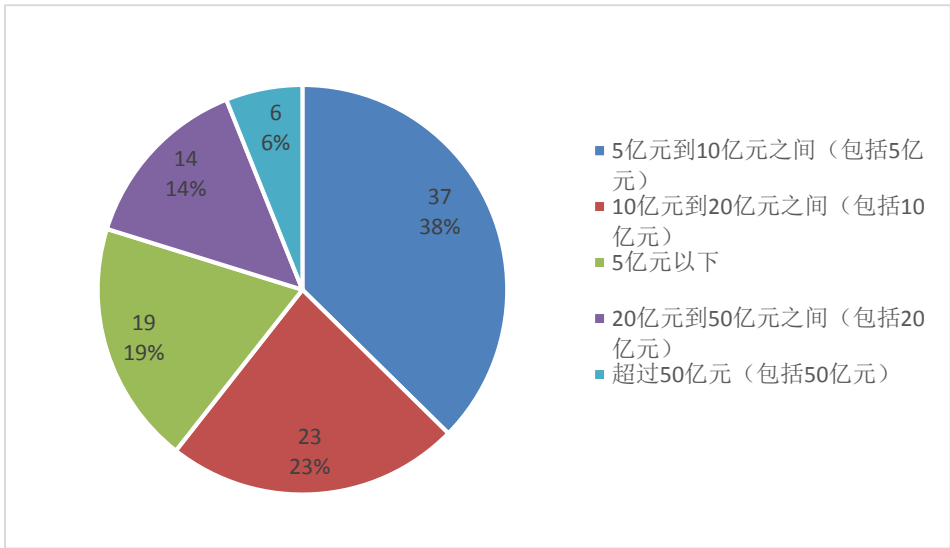
从计划募集资金金额来看，99 家上市公司中计划募集资金金额最高为中国铁建、紫金矿业，募集资金金额为 100.00 亿元；募集资金金额最低为安必平，募集资金金额仅为 0.10 亿元。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场募集资金金额情况（前十名）



从计划募集资金金额区间来看，99 家披露了可转债预案的上市公司中，计划募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 6 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 14 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 23 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 37 家，5 亿元以下的上市公司共 19 家。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场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 年前三季度披露了可转债预案家数及金额最多的是深交所主板，融资家数 37 家，计划募集资金金额 613.07 亿元，平均募集资金金额 16.57 亿元。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债披露预案公司板块分布情况

排名	板块名称	发行家数	募资金额（亿元）	平均金额（亿元）
1	深交所主板	37	613.07	16.57
2	上交所主板	26	619.05	23.81
3	创业板	23	228.44	9.93
4	科创板	13	72.28	5.56

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年前三季度合计有 21 个省（包括省级自治区、直辖市）的 99 家上市公司披露了可转债预案，其中江苏省，广东省，浙江省分别披露了 22，15，14 家，位居前三。

表：2023 年前三季度全国省（直辖市）上市公司可转债披露预案家数排名

排名	省/直辖市	发行家数	募资金额（亿元）	上市公司
1	江苏省	22	248.74	联环药业、兴业股份、南京医药、恒辉安防、药康生物、南方精工、东山精密、隆扬电子、延安必康、海力风电、

				久吾高科、航亚科技、银邦股份、ST 中南、健友股份、神马电力、瑞可达、苏州固锝、美尚生态、东华能源、万祥科技、力星股份
2	广东省	15	139.61	美联新材、和胜股份、腾邦国际、江波龙、安必平、新益昌、鼎通科技、金富科技、南玻 A、一品红、信隆健康、迅捷兴、香山股份、南兴股份、金发拉比
3	浙江省	14	300.75	中金环境、思进智能、世纪华通、横店东磁、小商品城、兴源环境、传化智联、慈文传媒、长城科技、中大力德、光华股份、天宇股份、麒盛科技、均胜电子
4	上海市	7	47.48	中曼石油、睿昂基因、读客文化、华铭智能、正帆科技、鼎捷软件、康德莱
5	福建省	5	133.74	金达威、东亚机械、坤彩科技、紫金矿业、清源股份
5	北京市	5	128.53	瑞泰科技、京北方、致远互联、中国铁建、浩瀚深度
5	山东省	5	36.69	玉马遮阳、伟隆股份、特锐德、海利尔、德才股份
8	安徽省	4	59.36	精达股份、超越科技、皖能电力、拓山重工
9	陕西省	3	145.00	西安银行、陕西煤业、延长化建
9	吉林省	3	30.21	长白山、金圆股份、中天能源
9	湖北省	3	18.73	凯乐科技、路德环境、汇绿生态
9	湖南省	3	14.00	泰嘉股份、松井股份、湘潭电化
13	山西省	2	61.50	跨境通、华阳股份
14	四川省	1	50.00	天齐锂业
14	河北省	1	35.00	东旭光电
14	西藏自治区	1	20.00	华林证券
14	辽宁省	1	18.13	天神娱乐
14	海南省	1	18.00	海南矿业
14	云南省	1	15.00	一心堂
14	内蒙古自治区	1	8.37	蒙草生态
14	宁夏回族自治区	1	4.00	青龙管业

从地级市（区）来看，江苏省苏州市，广东省深圳市，江苏省南通市分别有 7 家，6 家，5 家上市公司披露了可转债预案，位居前三。

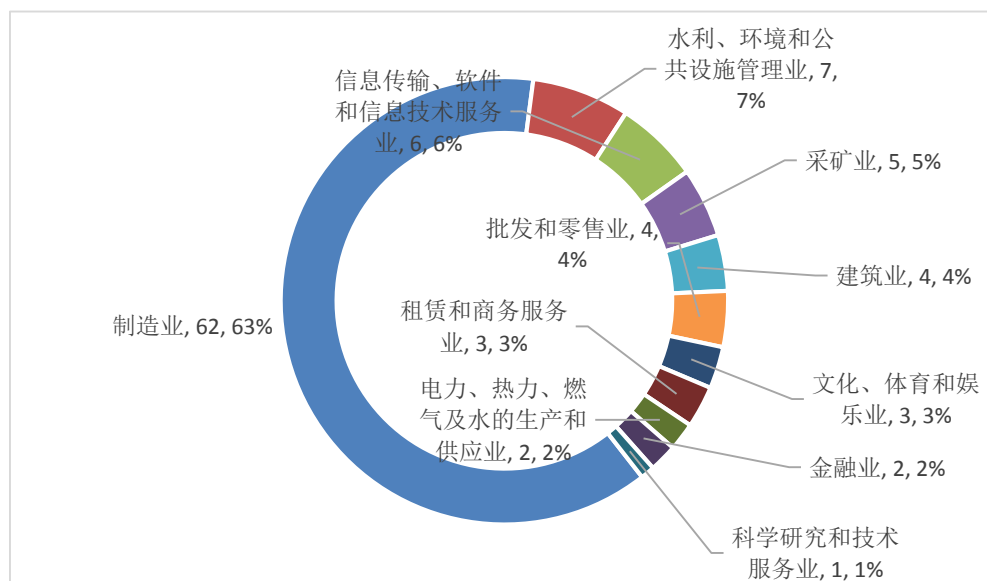
表：2023 年前三季度全国地级市（区）上市公司可转债披露预案家数排名

排名	地级市/直辖市 区	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	江苏省苏州市	7	123.29	东山精密、隆扬电子、瑞可达、苏州固锴、东华能源、兴业股份、万祥科技
2	广东省深圳市	6	79.00	腾邦国际、江波龙、新益昌、南玻 A、信隆健康、迅捷兴
3	江苏省南通市	5	62.10	神马电力、恒辉安防、延安必康、海力风电、力星股份
4	北京市海淀区	4	123.34	中国铁建、京北方、致远互联、浩瀚深度
4	山东省青岛市	4	31.19	伟隆股份、海利尔、特锐德、德才股份
4	江苏省南京市	4	28.71	久吾高科、南京医药、药康生物、健友股份
4	江苏省无锡市	4	24.94	航亚科技、ST 中南、银邦股份、美尚生态
8	浙江省杭州市	3	70.39	中金环境、传化智联、兴源环境
8	浙江省宁波市	3	39.00	思进智能、中大力德、均胜电子
8	福建省厦门市	3	29.74	清源股份、金达威、东亚机械

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2023 年前三季度披露了可转债预案的 99 家上市公司属于 11 个一级行业，其中，制造业有 62 家上市公司披露了预案，位居第一。按证监会二级行业统计，计算机、通信和其他电子设备制造业，通用设备制造业、医药制造业，生态保护和环境治理业、电气机械和器材制造业、专用设备制造业分别有 10 家，7 家，6 家上市公司披露了可转债预案，位居前三。

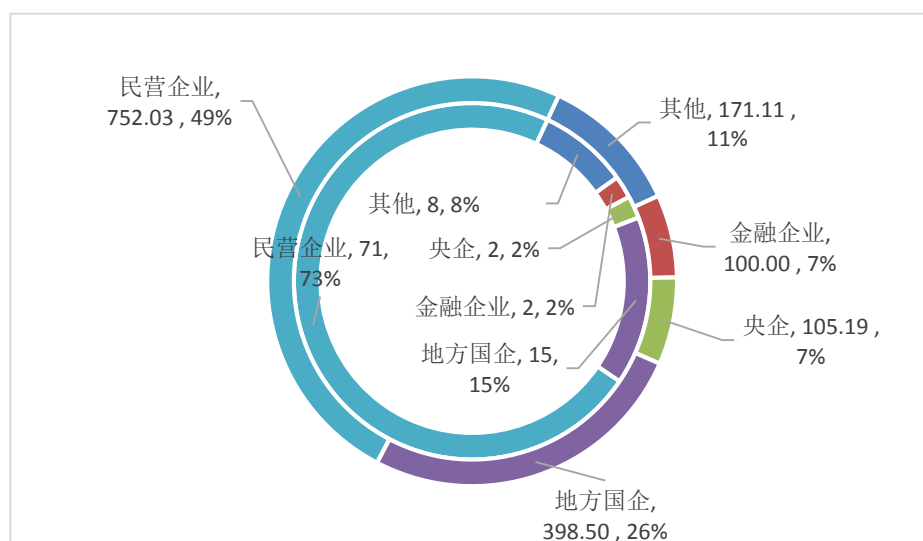
图：2023 年前三季度国内 A 股可转债披露预案上市公司一级行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年前三季度披露了可转债预案的 99 家上市公司中，央企、地方国企、金融企业、民营企业及其他分别有 2 家、15 家、2 家、71 家、8 家。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场上市公司企业性质分布情况



注：内径表示发行家数，外径表示总募集资金（单位：亿元）

二、券商排名

（一）已发行上市排名

1、发行家数

按已完成发行上市家数计算，2023 年前三季度共 33 家保荐机构完成了 110 支可转债项目，其中**中信证券**以完成 14 家的成绩位居第一；**华泰联合**、**民生证券**、**中信建投**分别以 11 家和 7 家分别位居第二、三位。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行家数排名

排名	保荐机构	保荐家数	上市公司
1	中信证券	14	科思股份、睿创微纳、晶澳科技、会通股份、宏微科技、神马股份、海能实业、鹿山新材、海顺新材、力合微、光力科技、福立旺、福莱新材、韵达股份
2	华泰联合	11	孩子王、星球石墨、测绘股份、富淼科技、天合光能、平煤股份、超达装备、柳工、华设集团、爱玛科技、水羊股份
3	民生证券	7	四会富仕、力诺特玻、道氏技术、南山智尚、景旺电子、花园生物、中旗新材
3	中信建投	7	华特气体、晶科能源、立高食品、岱美股份、亚太科技、新泉股份、深信服
5	国信证券	6	蓝晓科技、新疆众和、深圳燃气、宏昌科技、志特新材、纽泰格
5	国泰君安	6	铭利达、明阳电路、科顺股份、武进不锈、恒邦股份、海泰科
7	东兴证券	5	东亚药业、百洋医药、漱玉平民、宇瞳光学、易瑞生物
7	招商证券	5	山东赫达、安徽合力、蓝天燃气、国力股份、东宝生物
7	广发证券	5	建龙微纳、科华数据、精测电子、山东路桥、荣晟环保
10	浙商证券	3	神通科技、正元智慧、大元泵业
10	长江证券	3	开能健康、优彩资源、金埔园林
10	东吴证券	3	上声电子、华亚智能、金宏气体
10	国金证券	3	冠中生态、金丹科技、冠盛股份
10	安信证券	3	精锻科技、星帅尔、亚康股份
10	海通证券	3	能辉科技、浙矿股份、大叶股份
10	兴业证券	3	煜邦电力、福蓉科技、金牌厨柜
10	东方投行	3	金田股份、博俊科技、李子园
18	中泰证券	2	恒锋信息、阳谷华泰
18	中原证券	2	立中集团、百川畅银
18	平安证券	2	新中港、奥特维

18	中金公司	2	兴瑞科技、双良节能
22	申万宏源	1	华宏科技
22	申港证券	1	汇通集团
22	华兴证券	1	三房巷
22	中邮证券	1	声迅股份
22	华英证券	1	春秋电子
22	中航证券	1	广联航空
22	国海证券	1	天阳科技
22	华西证券	1	晓鸣股份
22	国元证券	1	山河药辅
22	华林证券	1	祥源新材
22	中天国富	1	天源环保
22	长城证券	1	南京聚隆

注 1：联合保荐按 1/N 计算。

从市场集中度来看，排名第一的保荐机构**中信证券**的市场占有率高达 12.73%，前 5 家保荐机构合计市场占有率 46.36%，市场集中度较高。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场券商集中度

序号	保荐家数合计	市场占有率合计
第一名	14	12.73%
前五名合计	51	46.36%
前十名合计	90	81.82%

2、主承销金额

按已完成发行的家数计算，110 家可转债上市公司共募集资金金额 1,247.15 亿元，共有 37 家主承销商参与了承销工作。其中**华泰联合**以承销 245.87 亿元名列前茅，**中信证券**，**国信证券**分别以 204.71 亿元和 95.98 亿元分别位居第二、三位。

从市场集中度来看，主承销商**华泰联合**的市场占有率为 19.71%，前 5 家承销 734.87 亿元，市场占有率达到 58.92%，前 10 家承销商承销 962.06 亿元，合计市场占有率为 77.14%。可转债承销市场的集中度较高，且市场呈现出寡占型市场的初步势态。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行主承销金额排名

排名	主承销商	主承销金额（亿元）	市场占有率
1	华泰联合	245.87	19.71%
2	中信证券	204.71	16.41%
3	国信证券	95.98	7.70%
4	国泰君安	94.60	7.59%

5	中信建投	93.71	7.51%
6	民生证券	72.64	5.82%
7	广发证券	56.56	4.54%
8	兴业证券	34.33	2.75%
9	东兴证券	32.78	2.63%
10	招商证券	30.88	2.48%
11	华兴证券	25.00	2%
12	东吴证券	22.26	1.78%
13	东方投行	18.25	1.46%
14	中金公司	17.62	1.41%
15	安信证券	17.04	1.37%
16	国金证券	17.02	1.36%
17	平安证券	15.09	1.21%
18	浙商证券	13.78	1.10%
19	长江证券	13.70	1.10%
20	中原证券	13.20	1.06%
21	甬兴证券	12.15	0.97%
22	海通证券	11.44	0.92%
23	国元证券	10.03	0.80%
24	中天国富	10.00	0.80%
25	国海证券	9.75	0.78%
26	中泰证券	8.92	0.72%
27	中航证券	7.00	0.56%
28	华安证券	6.83	0.55%
29	华英证券	5.70	0.46%
30	申万宏源	5.15	0.41%
31	银河证券	4.90	0.39%
31	瑞银证券	4.90	0.39%
33	华林证券	4.60	0.37%
34	申港证券	3.60	0.29%
35	华西证券	3.29	0.26%
36	中邮证券	2.80	0.22%
37	长城证券	1.09	0.09%

注 1：联合主承销商按 1/N 计算

2023 年前三季度，110 家发行可转债的上市公司募集资金平均值为 11.34 亿元。其中，募集资金金额最大的为**中信建投、华泰联合、国信证券**承销的**晶科能源**，募集资金金额高达 100.00 亿元；最小的为**长城证券、华泰联合**保荐承销的**南京聚隆**，募集资金金额为 2.19 亿元。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行募集资金金额排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额 (亿元)
----	------	------	------	----------------

1	晶科能源	中信建投	中信建投、华泰联合、国信证券	100.00
2	晶澳科技	中信证券	中信证券	89.60
3	天合光能	华泰联合	华泰联合	88.65
4	山东路桥	广发证券	广发证券、国泰君安、兴业证券	48.36
5	恒邦股份	国泰君安	国泰君安	31.60
6	柳工	华泰联合	华泰联合	30.00
6	神马股份	中信证券	中信证券	30.00
6	深圳燃气	国信证券	国信证券	30.00
9	平煤股份	华泰联合	华泰联合	29.00
10	道氏技术	民生证券	民生证券	26.00
10	双良节能	中金公司	中金公司、华泰联合	26.00
12	三房巷	华兴证券	华兴证券	25.00
13	韵达股份	中信证券	中信证券、银河证券、甬兴证 券、瑞银证券、国泰君安	24.50
14	科顺股份	国泰君安	国泰君安	21.98
15	安徽合力	招商证券	招商证券、国元证券、华安证券	20.48
16	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、中信证券	20.00
17	睿创微纳	中信证券	中信证券	15.65
18	科华数据	广发证券	广发证券	14.92
19	金田股份	东方投行	东方投行、甬兴证券	14.50
20	新疆众和	国信证券	国信证券	13.75
21	精测电子	广发证券	广发证券	12.76
22	深信服	中信建投	中信建投	12.15
23	花园生物	民生证券	民生证券	12.00
24	新泉股份	中信建投	中信建投	11.60
25	亚太科技	中信建投	中信建投	11.59
26	景旺电子	民生证券	民生证券	11.54
27	奥特维	平安证券	平安证券	11.40
28	孩子王	华泰联合	华泰联合	10.39
29	金宏气体	东吴证券	东吴证券	10.16
30	天源环保	中天国富	中天国富	10.00
30	铭利达	国泰君安	国泰君安	10.00
32	精锻科技	安信证券	安信证券	9.80
33	天阳科技	国海证券	国海证券	9.75
34	立高食品	中信建投	中信建投	9.50
35	岱美股份	中信建投	中信建投	9.08
36	立中集团	中原证券	中原证券	9.00
37	蓝天燃气	招商证券	招商证券	8.70
38	百洋医药	东兴证券	东兴证券	8.60
39	会通股份	中信证券	中信证券	8.30
40	漱玉平民	东兴证券	东兴证券	8.00
41	金牌厨柜	兴业证券	兴业证券	7.70
42	科思股份	中信证券	中信证券	7.25
43	建龙微纳	广发证券	广发证券	7.00

43	广联航空	中航证券	中航证券	7.00
43	金丹科技	国金证券	国金证券	7.00
43	福立旺	中信证券	中信证券、东吴证券	7.00
47	南山智尚	民生证券	民生证券	7.00
48	水羊股份	华泰联合	华泰联合	6.95
49	东亚药业	东兴证券	东兴证券	6.90
50	阳谷华泰	中泰证券	中泰证券	6.50
51	华特气体	中信建投	中信建投	6.46
52	福蓉科技	兴业证券	兴业证券	6.40
53	海顺新材	中信证券	中信证券	6.33
54	星球石墨	华泰联合	华泰联合	6.20
55	志特新材	国信证券	国信证券	6.14
56	冠盛股份	国金证券	国金证券	6.02
57	优彩资源	长江证券	长江证券	6.00
57	海能实业	中信证券	中信证券	6.00
57	李子园	东方投行	东方投行	6.00
57	山东赫达	招商证券	招商证券	6.00
57	宇瞳光学	东兴证券	东兴证券	6.00
62	神通科技	浙商证券	浙商证券	5.77
63	荣晟环保	广发证券	广发证券	5.76
64	春秋电子	华英证券	华英证券	5.70
64	四会富仕	民生证券	民生证券	5.70
66	蓝晓科技	国信证券	国信证券	5.46
67	中旗新材	民生证券	民生证券	5.40
68	鹿山新材	中信证券	中信证券	5.24
69	金埔园林	长江证券	长江证券	5.20
69	上声电子	东吴证券	东吴证券	5.20
71	华宏科技	申万宏源	申万宏源	5.15
72	力诺特玻	民生证券	民生证券	5.00
72	博俊科技	东方投行	东方投行	5.00
74	国力股份	招商证券	招商证券	4.80
75	大叶股份	海通证券	海通证券	4.76
76	超达装备	华泰联合	华泰联合	4.69
77	星帅尔	安信证券	安信证券	4.63
78	兴瑞科技	中金公司	中金公司	4.62
79	祥源新材	华林证券	华林证券	4.60
80	东宝生物	招商证券	招商证券	4.55
81	大元泵业	浙商证券	浙商证券	4.50
81	富淼科技	华泰联合	华泰联合	4.50
83	明阳电路	国泰君安	国泰君安	4.49
84	宏微科技	中信证券	中信证券	4.30
85	福莱新材	中信证券	中信证券	4.29
86	百川畅银	中原证券	中原证券	4.20

87	煜邦电力	兴业证券	兴业证券	4.11
88	测绘股份	华泰联合	华泰联合	4.07
89	光力科技	中信证券	中信证券	4.00
89	冠中生态	国金证券	国金证券	4.00
89	华设集团	华泰联合	华泰联合	4.00
92	海泰科	国泰君安	国泰君安	3.97
93	力合微	中信证券	中信证券	3.80
93	宏昌科技	国信证券	国信证券	3.80
95	新中港	平安证券	平安证券	3.69
96	汇通集团	申港证券	申港证券	3.60
97	正元智慧	浙商证券	浙商证券	3.51
98	纽泰格	国信证券	国信证券	3.50
99	能辉科技	海通证券	海通证券	3.48
100	华亚智能	东吴证券	东吴证券	3.40
101	晓鸣股份	华西证券	华西证券	3.29
102	易瑞生物	东兴证券	东兴证券	3.28
103	浙矿股份	海通证券	海通证券	3.20
103	山河药辅	国元证券	国元证券	3.20
105	武进不锈	国泰君安	国泰君安、中信证券	3.10
106	声迅股份	中邮证券	中邮证券	2.80
107	亚康股份	安信证券	安信证券	2.61
108	开能健康	长江证券	长江证券	2.50
109	恒锋信息	中泰证券	中泰证券	2.42
110	南京聚隆	长城证券	长城证券、华泰联合	2.19

不同募集资金金额区间下券商排名如下：

募集资金总额（亿元）	上市公司家数	排名	主承销商	主承销家数	排名	主承销商	主承销金额（亿元）
50 亿以上	3	1	华泰联合	1.33	1	华泰联合	121.98
		2	中信证券	1	2	中信证券	89.60
		3	中信建投、国信证券	0.33	3	中信建投、国信证券	33.33
25-50 亿	9	1	华泰联合	2.5	1	华泰联合	72.00
		2	国泰君安	1.33	2	国泰君安	47.72
		3	中信证券、国信证券、民生证券、华兴证券	1	3	中信证券、国信证券	30.00
10-25 亿	19	1	中信建投	3	1	国泰君安	36.88
		2	国泰君安	2.2	2	中信建投	35.34
		3	广发证券、民生证券	2	3	中信证券	30.55
10 亿以下	79	1	中信证券	10	1	中信证券	54.56

	2	华泰联合	6.5	2	东兴证券	32.78
	3	东兴证券	5	3	华泰联合	31.50

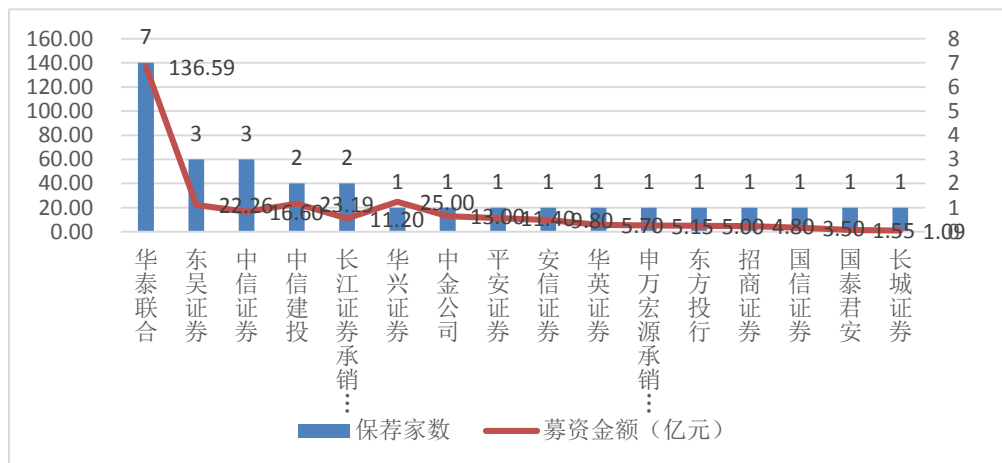
注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

3、区域

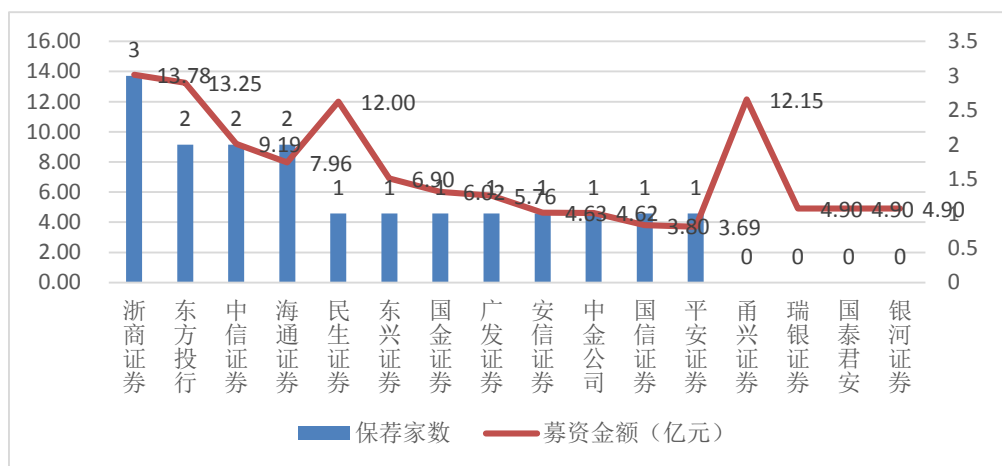
根据上市公司注册地统计，如前所述，江苏省，浙江省，广东省分别成功发行 28，17，15 家上市公司完成可转债发行，位居前三。

在完成可转债发行项目最多的江苏省华泰联合保荐 7 家，位居区域第一。

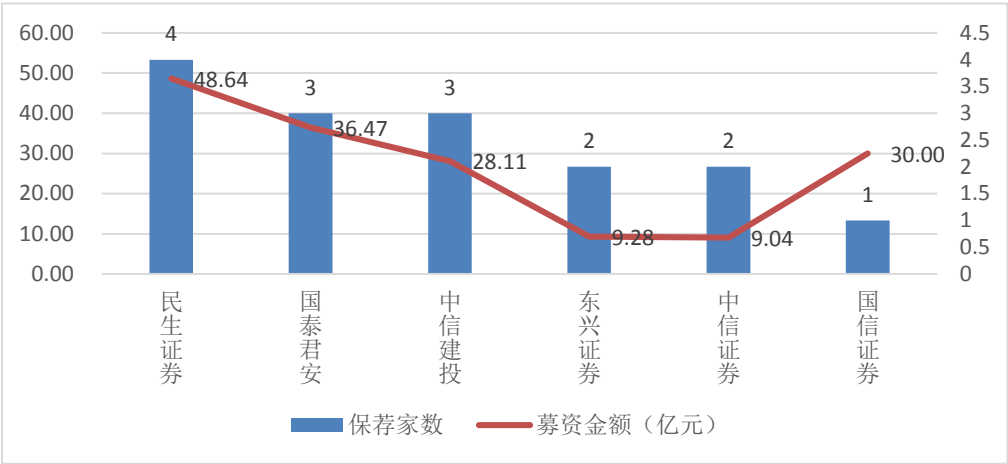
图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场江苏省券商排名



图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场浙江省券商排名



图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场广东省券商排名



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。以保荐家数位居第一的中信证券为例，完成的上市公司客户分布在江苏省（3 家），浙江省、河南省、广东省（2 家），安徽省、山东省、上海市、江西省、河北省（1 家）等 10 个省（市）。

表：2023 年前三季度券商可转债发行客户区域分布图（前三位券商）

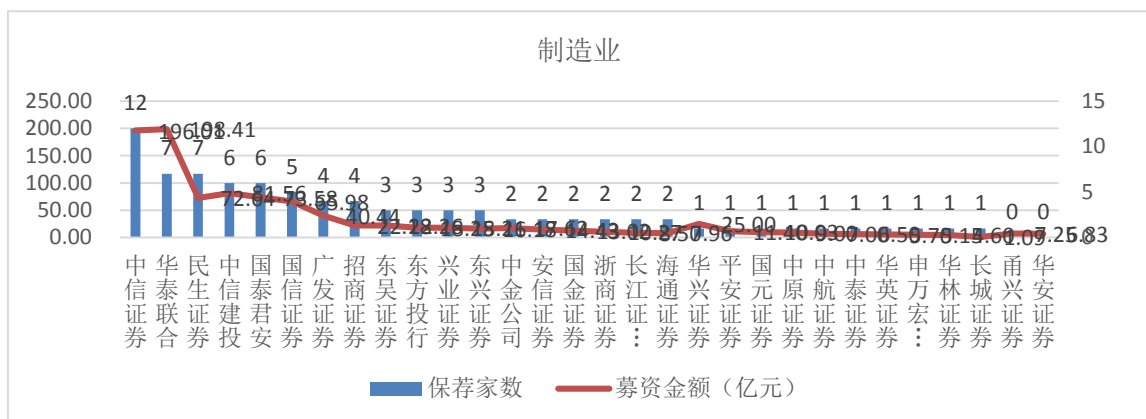
排名	保荐机构	保荐家数	省份	在该省份的保荐家数
1	中信证券	14	江苏省	3
			浙江省	2
			河南省	2
			广东省	2
			安徽省	1
			山东省	1
			上海市	1
			江西省	1
			河北省	1
11	华泰联合	11	江苏省	7
			天津市	1
			河南省	1
			广西壮族自治区	1
			湖南省	1
17	民生证券	7	广东省	4
			山东省	2
			浙江省	1
			广东省	3
			江苏省	2
			江西省	1
			上海市	1

4、行业

按证监会一级行业统计，制造业系 2023 年前三季度上市公司可转债发行活动最活跃的行业。

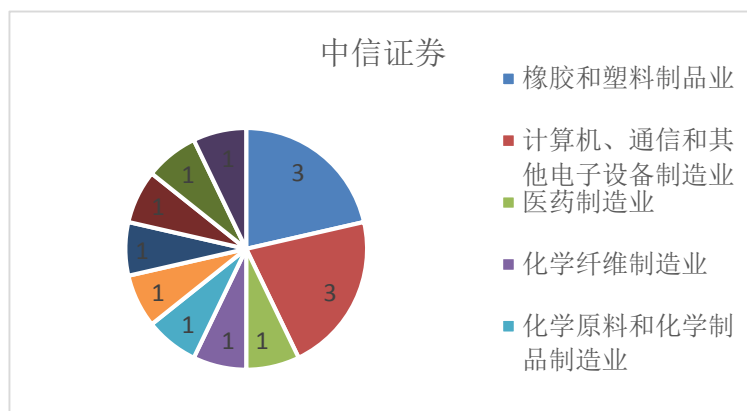
在制造业 85 家上市公司中，中信证券保荐 12 家，位居第一，华泰联合、民生证券，中信建投、国泰君安各保荐 7 家，6 家，位居第二、第三；按证监会二级行业统计，计算机、通信和其他电子设备制造业系 2023 年前三季度上市公司可转债发行活动最活跃的行业，中信证券保荐 3 家，位居第一。

图：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行市场制造业行业下券商排名

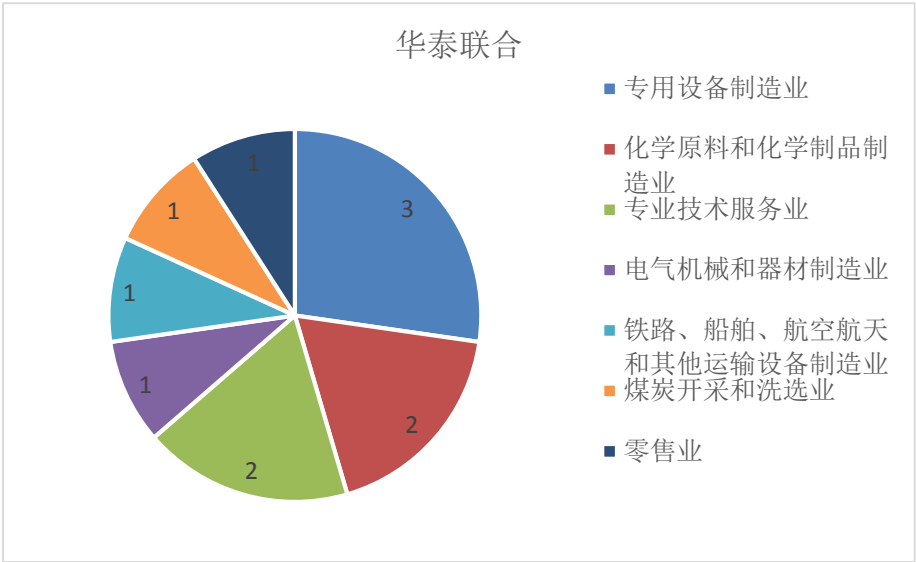


进一步分析二级子行业，未能有券商保荐某二级行业的家数超过 13 家（含），亦未发现各家券商在细分行业的优势地位，或许可以在一定程度上认为，国内各家券商承做的项目并不具备明显的行业分工属性。

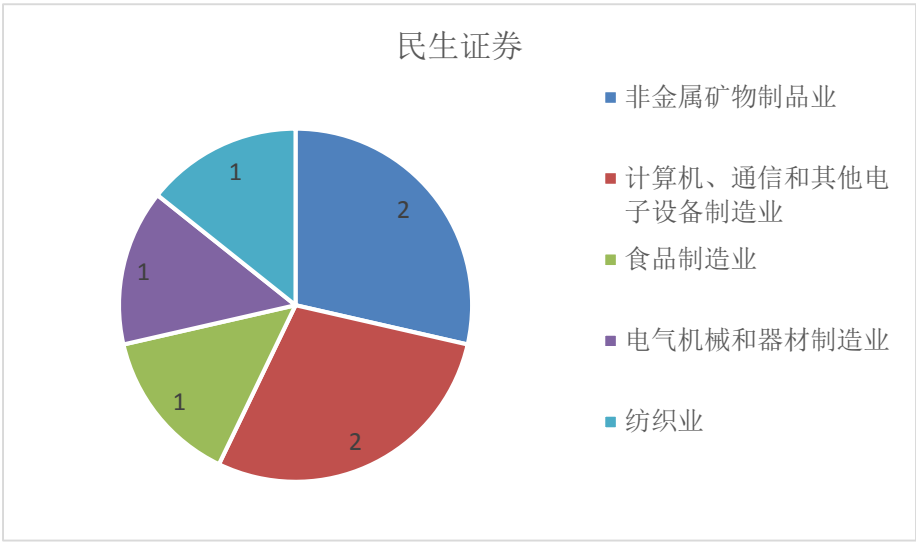
图：2023 年前三季度中信证券可转债发行客户行业分布图



图：2023 年前三季度华泰联合可转债发行客户行业分布图



图：2023 年前三季度民生证券可转债发行客户行业分布图



5、企业性质

8 家地方国企中，华泰联合参与 2.00 家公司的保荐，位居第一。具体情况如下表：

表：2023 年前三季度券商完成地方国企上市公司可转债发行情况

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
1	华泰联合	2	2	59.00	柳工、平煤

					股份
2	国泰君安	1	1.33	47.72	山东路桥、恒邦股份
2	兴业证券	1	1.33	22.52	福蓉科技、山东路桥
2	中信证券	1	1	30.00	神马股份
2	国信证券	1	1	30.00	深圳燃气
2	广发证券	1	0.33	16.12	山东路桥
2	招商证券	1	0.33	6.83	安徽合力
8	国元证券	0	0.33	6.83	安徽合力
8	华安证券	0	0.33	6.83	安徽合力

注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

96 家民营企业中，**中信证券**参与 11 家公司的保荐，位居第一，**华泰联合**和**中信建投**分别位居第二、三位。具体情况如下表：

表：2023 年前三季度券商完成民营企业上市公司可转债发行情况

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
1	中信证券	11	11.2	167.41	科思股份、睿创微纳、晶澳科技、会通股份、宏微科技、海能实业、武进不锈、鹿山新材、爱玛科技、海顺新材、光力科技、福莱新材、韵达股份
2	华泰联合	8	8.83	182.87	晶科能源、孩子王、南京聚隆、星球石墨、测绘股份、富淼科技、超达装备、天合光能、爱玛科技、双良节能、水羊股份
3	中信建投	7	6.33	93.71	华特气体、晶科能源、立高食品、岱美股份、亚太科技、新泉股份、深信服
4	民生证券	6	6	65.64	四会富仕、力诺特玻、道氏技术、景旺电子、花园生物、中旗新材
5	国信证券	5	5.33	65.98	蓝晓科技、新疆众和、晶科能源、宏昌科技、志特新材、纽泰格
5	国泰君安	5	4.7	46.88	铭利达、明阳电路、科

					顺股份、武进不锈、海泰科、韵达股份
7	广发证券	4	4	40.44	精测电子、科华数据、荣晟环保、建龙微纳
7	东兴证券	4	4	26.78	东亚药业、百洋医药、漱玉平民、易瑞生物
7	招商证券	4	4	24.05	山东赫达、东宝生物、蓝天燃气、国力股份
10	安信证券	3	3	17.04	精锻科技、星帅尔、亚康股份
10	国金证券	3	3	17.02	冠中生态、金丹科技、冠盛股份
10	浙商证券	3	3	13.78	神通科技、正元智慧、大元泵业
10	长江证券	3	3	13.70	开能健康、优彩资源、金埔园林
10	海通证券	3	3	11.44	能辉科技、浙矿股份、大叶股份
10	东方投行	3	2.5	18.25	金田股份、博俊科技、李子园
16	平安证券	2	2	15.09	新中港、奥特维
16	东吴证券	2	2	13.56	华亚智能、金宏气体
16	中原证券	2	2	13.20	立中集团、百川畅银
16	兴业证券	2	2	11.81	煜邦电力、金牌厨柜
16	中泰证券	2	2	8.92	恒锋信息、阳谷华泰
16	中金公司	2	1.5	17.62	兴瑞科技、双良节能
22	华兴证券	1	1	25.00	三房巷
22	中天国富	1	1	10.00	天源环保
22	国海证券	1	1	9.75	天阳科技
22	中航证券	1	1	7.00	广联航空
22	华英证券	1	1	5.70	春秋电子
22	申万宏源	1	1	5.15	华宏科技
22	华林证券	1	1	4.60	祥源新材
22	申港证券	1	1	3.60	汇通集团
22	华西证券	1	1	3.29	晓鸣股份
22	国元证券	1	1	3.20	山河药辅
22	中邮证券	1	1	2.80	声迅股份
22	长城证券	1	0.5	1.09	南京聚隆
34	甬兴证券	0	0.7	12.15	金田股份、韵达股份
34	瑞银证券	0	0.2	4.90	韵达股份
34	银河证券	0	0.2	4.90	韵达股份

注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

5 家其他类上市公司中，民生证券、东兴证券、东吴证券、华泰联合、中信证券分别参与其中 1 家公司的保荐。具体情况如下表：

表：2023 年前三季度券商完成其他类上市公司可转债发行情况

排名	券商	保荐家数	主承销家数	主承销金额 (亿元)	上市公司名称
1	民生证券	1	1	7.00	南山智尚
1	东兴证券	1	1	6.00	宇瞳光学
1	东吴证券	1	1	5.20	上声电子
1	华泰联合	1	1	4.00	华设集团
1	中信证券	1	1	3.80	力合微

注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

6、企业规模

A、上市公司扣非后净利润维度

按上市公司发行上市前一年扣非后净利润测算，110 家上市公司中前一年扣非后净利润最高为华泰联合保荐的平煤股份，扣非后净利润为 574,518.17 万元；最低为华西证券保荐的晓鸣股份，扣非后净利润为 787.01 万元。前一年扣非后净利润前十位上市公司中，华泰联合保荐 3 家，华泰联合参与联合主承销 4 家，表现突出。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司扣非后净利润前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	扣非后净利润 (万元)
1	平煤股份	华泰联合	华泰联合	574,518.17
2	晶澳科技	中信证券	中信证券	555,695.16
3	天合光能	华泰联合	华泰联合	346,523.70
4	晶科能源	中信建投	中信建投、华泰联合、国信证券	264,550.79
5	山东路桥	广发证券	广发证券、国泰君安、兴业证券	239,489.70
6	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、中信证券	179,735.77
7	新疆众和	国信证券	国信证券	145,752.11
8	韵达股份	中信证券	中信证券、银河证券、甬兴证券、瑞银证券、国泰君安	138,871.45
9	深圳燃气	国信证券	国信证券	108,556.63
10	景旺电子	民生证券	民生证券	95,745.93

按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，110 家上市公司中平均净利润最高为**华泰联合**保荐的**平煤股份**，扣非后净利润为 337,446.73 万元；最低为**浙商证券**保荐的**正元智慧**，扣非净利润为 3,194.01 万元。前三年扣非后净利润均值前十位上市公司中，**华泰联合**、**中信证券**保荐 3 家，**华泰联合**、**中信证券**参与联合主承销 4 家，表现突出。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司扣非后平均净利润前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	扣非后净利润 (万元)
1	平煤股份	华泰联合	华泰联合	337,446.73
2	晶澳科技	中信证券	中信证券	292,152.08
3	天合光能	华泰联合	华泰联合	204,170.12
4	山东路桥	广发证券	广发证券、国泰君安、兴业证券	181,739.33
5	晶科能源	中信建投	中信建投、华泰联合、国信证券	136,225.77
6	韵达股份	中信证券	中信证券、银河证券、甬兴证券、瑞银证券、国泰君安	133,343.96
7	深圳燃气	国信证券	国信证券	121,499.28
8	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、中信证券	97,569.18
9	新疆众和	国信证券	国信证券	90,204.47
10	神马股份	中信证券	中信证券	87,961.76

按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，保荐家数 3 家及以上的 17 家券商中，**中信证券**在不同上市公司净利润区间的分布最为广泛。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司扣非后平均净利润前十位排名

排名	券商	扣非后净利润高于 50 亿元	扣非后净利润 10- 50 亿元	扣非后净利润 5-10 亿元	扣非后净利润 1-5 亿元	扣非后净利润 0-1 亿元
1	中信证券	-	2	1	4	7
2	华泰联合	-	2	3	3	3
3	民生证券	-	-	1	5	1
3	中信建投	-	1	-	6	-
5	国信证券	-	1	1	2	2
5	国泰君安	-	-	2	3	1
7	东兴证券	-	-	-	4	1
7	招商证券	-	-	1	2	2

7	广发证券	-	1	-	4	-
10	浙商证券	-	-	-	1	2
10	长江证券	-	-	-	1	2
10	东吴证券	-	-	-	2	1
10	国金证券	-	-	-	2	1
10	安信证券	-	-	-	2	1
10	海通证券	-	-	-	1	2
10	兴业证券	-	-	-	2	1
10	东方投行	-	-	-	2	1

B、上市公司市值维度

以 2023 年 09 月 30 日收盘价测算，110 家上市公司中市值最高为**中信建投**保荐的**晶科能源**，市值高达 1,010.00 亿元；市值最低为**长江证券**保荐的**金埔园林**，市值仅为 18.83 亿元。市值前十位上市公司中，**中信建投**、**华泰联合**保荐 3 家，**华泰联合**参与联合主承销 4 家，表现突出。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司市值前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	市值（亿元）
1	晶科能源	中信建投	中信建投、华泰联合、国信证券	1,010.00
2	晶澳科技	中信证券	中信证券	847.14
3	天合光能	华泰联合	华泰联合	664.46
4	深信服	中信建投	中信建投	388.99
5	蓝晓科技	国信证券	国信证券	293.55
6	韵达股份	中信证券	中信证券、银河证券、甬兴证券、瑞银证券、国泰君安	286.16
7	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、中信证券	255.13
8	精测电子	广发证券	广发证券	252.08
9	新泉股份	中信建投	中信建投	241.90
10	平煤股份	华泰联合	华泰联合	238.56

2023 年前三季度上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 17 家券商中，**华泰联合**、**中信建投**聚焦服务公司市值较高的上市公司，表现较好。

表：2023 年前三季度券商完成可转债发行上市公司市值不同分布区间统计

排名	券商	市值高于 500 亿元	市值 100-500 亿元	市值 50-100 亿元	市值 50 亿元以下
----	----	-------------	---------------	--------------	------------

1	中信证券	1	3	3	7
2	华泰联合	1	4	2	4
3	民生证券	-	1	2	4
3	中信建投	1	4	2	-
5	国信证券	-	3	-	3
5	国泰君安	-	2	1	3
7	东兴证券	-	1	1	3
7	招商证券	-	1	3	1
7	广发证券	-	3	-	2
10	浙商证券	-	-	-	3
10	长江证券	-	-	-	3
10	东吴证券	-	1	1	1
10	国金证券	-	-	-	3
10	安信证券	-	-	2	1
10	海通证券	-	-	-	3
10	兴业证券	-	-	1	2
10	东方投行	-	-	3	-
18	中泰证券	-	-	-	2
18	中原证券	-	1	-	1
18	平安证券	-	1	-	1
18	中金公司	-	1	1	-
22	申万宏源	-	-	1	-
22	申港证券	-	-	-	1
22	华兴证券	-	1	-	-
22	中邮证券	-	-	-	1
22	华英证券	-	-	-	1
22	中航证券	-	-	1	-
22	国海证券	-	-	1	-
22	华西证券	-	-	-	1
22	国元证券	-	-	-	1
22	华林证券	-	-	-	1
22	中天国富	-	-	-	1
22	长城证券	-	-	-	1

7、发行表现

以 2023 年 09 月 30 日收盘价测算，110 家上市公司较可转债发行价格（面值 100 元）全部上涨，涨（跌）幅平均值为 31.08%，其中，**安信证券**保荐的**亚康股份**，2023 年 09 月 30 日可转债收盘价为 264.31 元/张，较可转债发行价格上涨 164.31%，位居第一；**华泰联合**保荐的**天合光能**，2023 年 09 月 30 日收盘价为 105.31 元/张，较可转债发行价格下跌 5.31%，位居最末。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债收益率前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	可转债收益率
1	亚康股份	安信证券	安信证券	164.31%
2	宏昌科技	国信证券	国信证券	89.41%
3	上声电子	东吴证券	东吴证券	85.23%
4	超达装备	华泰联合	华泰联合	78.78%
5	纽泰格	国信证券	国信证券	77.30%
6	声迅股份	中邮证券	中邮证券	73.50%
7	安徽合力	招商证券	招商证券、国元证券、华安证券	63.70%
8	精测电子	广发证券	广发证券	63%
9	大叶股份	海通证券	海通证券	62%
10	新中港	平安证券	平安证券	58.71%

注 1：可转债收益率=可转债收盘价/可转债发行价格-1。

2023 年前三季度上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 17 家券商中，从上市公司可转债发行认购投资者来看，**安信证券**保荐的上市公司年末收盘价较可转债发行价格的平均涨幅 76.97%，位居第一；**民生证券**保荐的上市公司年末收盘价较可转债发行价格的平均涨幅 21.15%，位居末位。从发行主体上市公司来看，该股票收益率反过来提供了观察券商定价水平和发行水平的重要角度，**安信证券**和**东吴证券**的发行定价水平突出。

表：2023 年前三季度券商完成可转债发行上市公司可转债收益率统计

排名	保荐机构	保荐家数	平均可转债收益率
1	中信证券	14	25.18%
2	华泰联合	11	32.13%
3	中信建投	7	26.92%
3	民生证券	7	21.15%
5	国信证券	6	43.33%
5	国泰君安	6	29.45%
7	招商证券	5	34.27%
7	广发证券	5	28.91%
7	东兴证券	5	28.35%
10	安信证券	3	76.97%
10	东吴证券	3	49.58%
10	东方投行	3	34.86%
10	浙商证券	3	33.97%
10	海通证券	3	31.31%
10	国金证券	3	28.69%
10	长江证券	3	28.51%
10	兴业证券	3	25.96%
18	平安证券	2	38.27%
18	中泰证券	2	32.84%

18	中原证券	2	26.95%
18	中金公司	2	26.21%
22	中邮证券	1	73.50%
22	长城证券	1	40.50%
22	华林证券	1	26.95%
22	国元证券	1	24.69%
22	国海证券	1	24.08%
22	华英证券	1	20.89%
22	中天国富	1	20.50%
22	中航证券	1	17.50%
22	华西证券	1	16.20%
22	华兴证券	1	15%
22	申万宏源	1	12.30%
22	申港证券	1	11.62%

注 1：平均可转债收益率按可转债收益率简单算数平均计算。

以 2023 年 09 月 30 日上市公司股票收盘价测算，110 家上市公司较发行时可转债转股价格上涨 28 家，下跌 82 家，跌幅平均值为 8.80%，其中，**安信证券**保荐的**亚康股份**，2023 年 09 月 30 日股票收盘价为 62.87 元/股，较可转债转股价格上涨 64.37%，位居第一；**国信证券**保荐的**志特新材**，2023 年 09 月 30 日股票收盘价为 15.96 元/股，较可转债转股价格下跌 61.15%，位居最末。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债上市公司股价上涨前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	股票收益率
1	亚康股份	安信证券	安信证券	64.37%
2	水羊股份	华泰联合	华泰联合	41.94%
3	精测电子	广发证券	广发证券	39.80%
4	安徽合力	招商证券	招商证券、国元证券、华安证券	37.64%
5	测绘股份	华泰联合	华泰联合	37.17%
6	科思股份	中信证券	中信证券	30.12%
7	博俊科技	东方投行	东方投行	27%
8	超达装备	华泰联合	华泰联合	23%
9	精锻科技	安信证券	安信证券	20.55%
10	冠盛股份	国金证券	国金证券	19.38%

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债市场股票收益率为负值的上市公司

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	股票收益率
1	志特新材	国信证券	国信证券	-61.15%
2	建龙微纳	广发证券	广发证券	-59.04%
3	天合光能	华泰联合	华泰联合	-56.13%
4	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、中信	-51.71%

			证券	
5	海能实业	中信证券	中信证券	-46.25%
6	鹿山新材	中信证券	中信证券	-44.74%
7	华宏科技	申万宏源	申万宏源	-40.19%
8	蓝晓科技	国信证券	国信证券	-37.02%
9	浙矿股份	海通证券	海通证券	-35.21%
10	立高食品	中信建投	中信建投	-34.39%
11	晶澳科技	中信证券	中信证券	-34.04%
12	金牌厨柜	兴业证券	兴业证券	-31.56%
13	能辉科技	海通证券	海通证券	-29.41%
14	道氏技术	民生证券	民生证券	-28.59%
15	科顺股份	国泰君安	国泰君安	-27.97%
16	晶科能源	中信建投	中信建投、华泰联合、国信证券	-26.76%
17	铭利达	国泰君安	国泰君安	-25.99%
18	广联航空	中航证券	中航证券	-24.94%
19	花园生物	民生证券	民生证券	-24.75%
20	华亚智能	东吴证券	东吴证券	-24.18%
21	百川畅银	中原证券	中原证券	-23.34%
22	晓鸣股份	华西证券	华西证券	-22.65%
23	海顺新材	中信证券	中信证券	-21.87%
24	汇通集团	申港证券	申港证券	-21.51%
25	奥特维	平安证券	平安证券	-21.03%
26	山东路桥	广发证券	广发证券、国泰君安、兴业证券	-19.83%
27	华特气体	中信建投	中信建投	-19.62%
28	正元智慧	浙商证券	浙商证券	-19.36%
29	兴瑞科技	中金公司	中金公司	-19.01%
30	韵达股份	中信证券	中信证券、银河证券、甬兴证券、瑞银证券、国泰君安	-18.85%
31	三房巷	华兴证券	华兴证券	-18.61%
32	李子园	东方投行	东方投行	-18.54%
33	孩子王	华泰联合	华泰联合	-17.71%
34	中旗新材	民生证券	民生证券	-17.01%
35	山河药辅	国元证券	国元证券	-16.88%
36	春秋电子	华英证券	华英证券	-16.73%
37	大叶股份	海通证券	海通证券	-16.64%
38	景旺电子	民生证券	民生证券	-16.57%
39	深信服	中信建投	中信建投	-16.49%
40	富淼科技	华泰联合	华泰联合	-16.44%
41	上声电子	东吴证券	东吴证券	-15.86%
42	国力股份	招商证券	招商证券	-15.59%

43	宏微科技	中信证券	中信证券	-15.45%
44	煜邦电力	兴业证券	兴业证券	-14.13%
45	百洋医药	东兴证券	东兴证券	-13.35%
46	双良节能	中金公司	中金公司、华泰联合	-12.86%
47	平煤股份	华泰联合	华泰联合	-12.55%
48	科华数据	广发证券	广发证券	-12.26%
49	福立旺	中信证券	中信证券、东吴证券	-11.98%
50	南山智尚	民生证券	民生证券	-11.60%
51	力诺特玻	民生证券	民生证券	-11.18%
52	深圳燃气	国信证券	国信证券	-11.14%
53	天阳科技	国海证券	国海证券	-10.92%
54	神马股份	中信证券	中信证券	-10.74%
55	力合微	中信证券	中信证券	-9.98%
56	声迅股份	中邮证券	中邮证券	-8.79%
57	柳工	华泰联合	华泰联合	-8.77%
58	亚太科技	中信建投	中信建投	-8.67%
59	漱玉平民	东兴证券	东兴证券	-8.04%
60	四会富仕	民生证券	民生证券	-7.54%
61	宇瞳光学	东兴证券	东兴证券	-6.87%
62	武进不锈	国泰君安	国泰君安、中信证券	-6.78%
63	荣晟环保	广发证券	广发证券	-6.42%
64	冠中生态	国金证券	国金证券	-6.40%
65	华设集团	华泰联合	华泰联合	-6.21%
66	金宏气体	东吴证券	东吴证券	-5.97%
67	东宝生物	招商证券	招商证券	-5.40%
68	天源环保	中天国富	中天国富	-4.27%
69	立中集团	中原证券	中原证券	-3.99%
70	易瑞生物	东兴证券	东兴证券	-3.42%
71	新泉股份	中信建投	中信建投	-3.33%
72	新中港	平安证券	平安证券	-3.16%
73	新疆众和	国信证券	国信证券	-2.80%
74	明阳电路	国泰君安	国泰君安	-2.78%
75	金埔园林	长江证券	长江证券	-2.62%
76	星帅尔	安信证券	安信证券	-1.50%
77	山东赫达	招商证券	招商证券	-1.49%
78	金田股份	东方投行	东方投行、甬兴证券	-1.19%
79	神通科技	浙商证券	浙商证券	-0.95%
80	金丹科技	国金证券	国金证券	-0.81%
81	阳谷华泰	中泰证券	中泰证券	-0.50%
82	南京聚隆	长城证券	长城证券、华泰	-0.22%

			联合	
--	--	--	----	--

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

2023 年前三季度上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 17 家券商中，从上市公司可转债发行认购投资者来看，**安信证券**保荐的上市公司年末股票收盘价较发行时可转债转股价格的平均涨幅 27.81%，位居第一；**海通证券**保荐的上市公司年末股票收盘价较发行时可转债转股价格的平均涨幅-27.09%，位居末位。从发行主体上市公司来看，该股票收益率反过来提供了观察券商定价水平和发行水平的重要角度，**安信证券**和**华林证券**的发行定价水平突出。

表：2023 年前三季度券商完成可转债发行上市公司股票收益率统计

排名	保荐机构	保荐家数	平均股票收益率
1	安信证券	3	27.81%
2	华林证券	1	4.33%
3	国金证券	3	4.06%
4	招商证券	5	3.27%
5	东方投行	3	2.42%
6	中泰证券	2	1.91%
7	长江证券	3	1.49%
8	长城证券	1	-0.22%
9	东兴证券	5	-3.02%
10	中天国富	1	-4.27%
11	浙商证券	3	-4.47%
12	华泰联合	11	-5.78%
13	中邮证券	1	-8.79%
14	国泰君安	6	-9.56%
15	中信证券	14	-10.03%
16	国海证券	1	-10.92%
17	广发证券	5	-11.55%
18	平安证券	2	-12.09%
19	中原证券	2	-13.66%
20	中信建投	7	-13.93%
21	兴业证券	3	-15.10%
22	东吴证券	3	-15.34%
23	中金公司	2	-15.94%
24	国信证券	6	-16.02%
25	华英证券	1	-16.73%
26	民生证券	7	-16.75%
27	国元证券	1	-16.88%
28	华兴证券	1	-18.61%
29	申港证券	1	-21.51%
30	华西证券	1	-22.65%
31	中航证券	1	-24.94%
32	海通证券	3	-27.09%

33	申万宏源	1	-40.19%
----	------	---	---------

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

8、发行费用

2023 年前三季度，110 家完成可转债发行的上市公司共支付发行费用合计 118,716.81 万元，发行费率为 0.95%。110 家上市公司的平均发行费用 1,079.24 万元，发行费用最高的为**华泰联合**保荐并承销的**天合光能**，发行费用高达 4,865.03 万元；发行费用最低的为**东方投行**保荐并承销的**李子园**，发行费用低至 240.20 万元。从发行费用前十位上市公司来看，**华泰联合**、**中信证券**、**国泰君安**保荐 2 家，投行创收能力突出；从发行费用末五位上市公司来看，**东方投行**保荐 2 家、联合主承销 1.5 家，投行创收能力有待提高。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费用前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费用（万元）
1	天合光能	华泰联合	华泰联合	88.65	4,865.03
2	神马股份	中信证券	中信证券	30.00	3,635.28
3	平煤股份	华泰联合	华泰联合	29.00	3,316.10
4	晶科能源	中信建投	中信建投、华泰联合、国信证券	100.00	3,189.13
5	恒邦股份	国泰君安	国泰君安	31.60	3,003.26
6	晶澳科技	中信证券	中信证券	89.60	2,645.96
7	道氏技术	民生证券	民生证券	26.00	2,079.02
8	深圳燃气	国信证券	国信证券	30.00	1,975.28
9	天源环保	中天国富	中天国富	10.00	1,825.92
10	科顺股份	国泰君安	国泰君安	21.98	1,768.74

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费用末五位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费用（万元）
1	金田股份	东方投行	东方投行、甬兴证券	14.50	487.97
2	山河药辅	国元证券	国元证券	3.20	443.07
3	安徽合力	招商证券	招商证券、国元证券、华安证券	20.48	432.72
4	华亚智能	东吴证券	东吴证券	3.40	341.88
5	李子园	东方投行	东方投行	6.00	240.20

从发行费率来看，110 家上市公司的平均发行费率为 1.47%，发行费率最高的为**安信证券**保荐并承销的**亚康股份**，发行费率高达 4.18%；发行费用最低的为**华泰联合**保荐以及**华泰联合**等多家联合主承销的**柳工**，发行费率低至 0.21%。从发行费率前十位上市公司来看，**中信证券**、**招商证券**保荐 2 家，位居券商第一。

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费率前十位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费率
1	亚康股份	安信证券	安信证券	2.61	4.18%
2	武进不锈	国泰君安	国泰君安、 中信证券	3.10	3.30%
3	南京聚隆	长城证券	长城证券、 华泰联合	2.19	3.09%
4	福莱新材	中信证券	中信证券	4.29	3.06%
5	光力科技	中信证券	中信证券	4.00	2.89%
6	东宝生物	招商证券	招商证券	4.55	2.80%
7	国力股份	招商证券	招商证券	4.80	2.71%
8	浙矿股份	海通证券	海通证券	3.20	2.66%
9	易瑞生物	东兴证券	东兴证券	3.28	2.64%
10	新中港	平安证券	平安证券	3.69	2.56%

表：2023 年前三季度国内 A 股可转债发行上市公司发行费率末五位排名

排名	上市公司	保荐机构	主承销商	募集资金金额（亿元）	发行费率
1	柳工	华泰联合	华泰联合	30.00	0.21%
2	安徽合力	招商证券	招商证券、 国元证券、 华安证券	20.48	0.21%
3	山东路桥	广发证券	广发证券、 国泰君安、 兴业证券	48.36	0.24%
4	晶澳科技	中信证券	中信证券	89.60	0.30%
5	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、 中信证券	20.00	0.31%

2023 年前三季度，110 家完成可转债发行的上市公司共支付券商承销保荐费用合计 92,267.18 万元，承销保荐费率为 0.74%；其中 110 家上市公司的平均承销保荐费用 838.79 万元，承销保荐费用最高的为**华泰联合**保荐的**天合光能**，承销保荐费用高达 4,388.00 万元；承销保荐费用最低的为**东方投行**保荐的**李子园**，承销保荐费用低至 90.00 万元。110 家上市公司承

销保荐费率的平均值为 1.10%，费率最高的为**安信证券**保荐的**亚康股份**，承销保荐费率 3.18%，承销保荐费率最低的为**华泰联合**保荐的**柳工**，承销保荐费率 0.09%。

37 家券商中，**华泰联合**保荐的 11 家上市公司合计支付承销保荐费用高达 14,116.08 万元，位居第一；**中天国富**保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用为 1,132.08 万元，位居第一，**国元证券**保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用为 192.70 万元，位居末位；**申港证券**保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用率 1.94%，位居第一，**华兴证券**保荐的 1 家上市公司平均承销保荐费用率 0.38%，位居末位。

表：2023 年前三季度券商完成可转债发行上市公司平均承销保荐率统计

排名	保荐机构	保荐家数	承销家数	承销保荐费用合计 (万元)	平均承销保荐费用 (万元)	平均承销保荐费率
1	申港证券	1	1	700.00	700.00	1.94%
2	海通证券	3	3	2,250.38	750.13	1.93%
3	安信证券	3	3	2,479.98	826.66	1.87%
4	中邮证券	1	1	518.87	518.87	1.85%
5	长城证券	1	0.5	198.12	198.12	1.81%
6	申万宏源	1	1	868.87	868.87	1.69%
7	长江证券	3	3	1,850.76	616.92	1.48%
8	招商证券	5	4.33	3,947.19	789.44	1.41%
9	国金证券	3	3	2,290.76	763.59	1.39%
10	华英证券	1	1	752.83	752.83	1.32%
11	平安证券	2	2	1,254.72	627.36	1.24%
12	东兴证券	5	5	3,505.66	701.13	1.18%
13	东吴证券	3	3.5	2,602.08	650.52	1.17%
14	中泰证券	2	2	859.80	429.90	1.16%
15	中信证券	14	13.7	14,094.05	880.88	1.15%
16	中天国富	1	1	1,132.08	1,132.08	1.13%
17	浙商证券	3	3	1,474.53	491.51	1.12%
18	中原证券	2	2	1,415.09	707.55	1.11%
19	民生证券	7	7	6,396.42	913.77	0.98%
20	国海证券	1	1	943.40	943.40	0.97%
21	国泰君安	6	6.03	6,610.74	826.34	0.95%
22	华西证券	1	1	300.00	300.00	0.91%
23	华泰联合	11	11.83	14,116.08	1,008.29	0.90%
24	华林证券	1	1	400.00	400.00	0.87%
25	国信证券	6	6.33	5,754.96	822.14	0.83%
26	兴业证券	3	3.33	2,110.92	527.73	0.81%
27	中航证券	1	1	500.00	500.00	0.71%
28	中金公司	2	1.5	1,007.26	503.63	0.71%

29	中信建投	7	6.33	5,439.50	777.07	0.70%
30	广发证券	5	4.33	3,429.46	685.89	0.69%
31	国元证券	1	1.33	385.40	192.70	0.52%
32	东方投行	3	2.5	731.51	243.84	0.45%
33	华兴证券	1	1	943.40	943.40	0.38%

（二）证监会审核排名

1、审核通过率

2023 年前三季度共有 109 家可转债公司提交发审会审核，其中 107 家获发审会通过，10 家撤回，1 家被否，1 家暂缓表决，审核通过率 98.17%。大亚圣象虽然通过发审会，但由于批复到期失效，依旧终止发行。

表：2023 年前三季度上市公司可转债发行过会家数券商排名

排名	券商	上会家数	通过家数	通过率
1	中信建投	11	11	100%
1	国信证券	9	9	100%
1	华泰联合	8	8	100%
1	国泰君安	8	8	100%
1	民生证券	6	6	100%
1	招商证券	6	6	100%
1	中金公司	5	5	100%
1	东方投行	4	4	100%
1	长江证券	3	3	100%
1	国金证券	3	3	100%
1	中泰证券	3	3	100%
1	东吴证券	2	2	100%
1	兴业证券	2	2	100%
1	平安证券	2	2	100%
1	广发证券	2	2	100%
1	南京证券	2	2	100%
1	申港证券	2	2	100%
1	浙商证券	1.5	1.5	100%
1	华林证券	1	1	100%
1	中天国富	1	1	100%
1	中原证券	1	1	100%
1	长城证券	1	1	100%
1	安信证券	1	1	100%
1	海通证券	1	1	100%
1	开源证券	1	1	100%
1	光大证券	1	1	100%
1	西南证券	1	1	100%

1	中航证券	1	1	100%
1	世纪证券	1	1	100%
1	华创证券	1	1	100%
1	财通证券	1	1	100%
1	五矿证券	1	1	100%
1	华西证券	1	1	100%
1	国盛证券	0.5	0.5	100%
35	中信证券	9	8	88.89%
36	东兴证券	5	4	80%

实际工作中存在项目审核期间撤回或被否导致终止的情形。2023 年前三季度有 1 家可转债上市公司被否。

截至 2023 年 09 月 30 日过会后终止家数有 1 家，由中泰证券承销。在考虑到项目审核期间撤回或被否导致终止的情况下，下表更好地反映了投行项目成功率，具体如下：

表：2023 年前三季度上市公司可转债券商成功率排名

排名	保荐机构	过会家数	过会后终止家数	超过有效期终止家数	通知上会家数	取消审核家数	被否家数	在会期间撤回家数	项目成功率
1	华泰联合	8	-	-	8	-	-	-	100%
1	招商证券	6	-	-	6	-	-	-	100%
1	东方投行	4	-	-	4	-	-	-	100%
1	长江证券	3	-	-	3	-	-	-	100%
1	国金证券	3	-	-	3	-	-	-	100%
1	申港证券	2	-	-	2	-	-	-	100%
1	东吴证券	2	-	-	2	-	-	-	100%
1	平安证券	2	-	-	2	-	-	-	100%
1	兴业证券	2	-	-	2	-	-	-	100%
1	南京证券	2	-	-	2	-	-	-	100%
1	浙商证券	1.5	-	-	1.5	-	-	-	100%
1	中原证券	1	-	-	1	-	-	-	100%

1	海通证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	中航证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	华西证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	华林证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	中天国富	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	长城证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	开源证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	光大证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	西南证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	财通证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	世纪证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	华创证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	五矿证券	1	-	-	1	-	-	-	100%
1	国盛证券	0.5	-	-	0.5	-	-	-	100%
27	中信建投	11	-	-	11	-	-	1	91.67%
28	国信证券	9	-	-	9	-	-	0.5	90%
29	国泰君安	8	-	-	8	-	-	1	88.89%
30	民生证券	6	-	-	6	-	-	1	85.71%
31	中金公司	5	-	-	5	-	-	0.5	83.33%
32	中信证券	8	-	-	9	-	-	0.5	80%
32	东兴证券	4	-	-	5	-	-	-	80%
34	中泰证券	3	1	-	3	-	-	-	66.67%

35	广发证券	2	-	-	2	-	-	1.5	50%
35	安信证券	1	-	-	1	-	-	1	50%
37	申万宏源	-	-	-	-	-	-	1	0%
37	中德证券	-	-	-	-	-	-	1	0%
37	金元证券	-	-	-	-	-	-	1	0%

2、项目周期

以披露可转债发行预案日期到通过发审会为统计标准，2023 年前三季度可转债发行的平均过会时间为 239.28 天；其中，过会时间最长的为中泰证券保荐的红墙股份，过会时间为 820 天；过会时间最短的为国信证券保荐的欧晶科技，过会时间为 98 天。

表：2023 年前三季度上市公司可转债发行过会时间最快排名

排名	上市公司	保荐机构	过会天数
1	欧晶科技	国信证券	98
2	松原股份	中信建投	112
3	翔丰华	国泰君安	113
4	豪鹏科技	世纪证券	114
5	明阳电路	国泰君安	115
5	金钟股份	南京证券	115
7	金现代	中泰证券	118
8	中能电气	华创证券	128
8	运机集团	招商证券	128
10	国力股份	招商证券	131

表：2023 年前三季度上市公司可转债发行过会时间最慢排名

排名	上市公司	保荐机构	过会天数
1	红墙股份	中泰证券	820
2	武进不锈	国泰君安	661
3	深信服	中信建投	560
4	福蓉科技	兴业证券	490
4	姚记科技	中信建投	490
6	华懋科技	申港证券	412
7	百洋医药	东兴证券	401
8	中贝通信	海通证券	395
9	易瑞生物	东兴证券	390
10	奥瑞金	中信建投	370

从披露可转债发行预案到发行上市来看，平均上市时间为 358.26 天；其中，上市时间最长的为**中信证券**保荐的**韵达股份**，上市时间为 735 天；上市时间最短的为**长江证券**保荐的**优彩资源**，上市时间为 210 天。

表：2023 年前三季度上市公司可转债上市时间最快排名

排名	上市公司	保荐机构	上市天数
1	优彩资源	长江证券	210
2	东宝生物	招商证券	211
3	纽泰格	国信证券	218
3	明阳电路	国泰君安	218
3	铭利达	国泰君安	218
6	安徽合力	招商证券	223
7	汇通集团	申港证券	230
8	煜邦电力	兴业证券	236
9	超达装备	华泰联合	238
9	国力股份	招商证券	238

表：2023 年前三季度上市公司可转债上市时间最慢排名

排名	上市公司	保荐机构	上市天数
1	韵达股份	中信证券	735
2	武进不锈	国泰君安	734
3	海能实业	中信证券	715
4	深信服	中信建投	687
5	山东路桥	广发证券	658
6	华宏科技	申万宏源	592
7	福蓉科技	兴业证券	574
8	会通股份	中信证券	573
9	光力科技	中信证券	518
10	新中港	平安证券	511

（三）项目储备排名

截止 2023 年 09 月 30 日，2023 年前三季度国内 A 股上市公司可转债发行市场已通过发审会审核但尚未取得核准文件、虽取得核准文件但尚未完成上市及在会审核状态的项目共有 127 单，其中 127 单披露了计划募集资金金额，合计 1,683.69 亿元。

1、已过发审会未完成发行

截止 2023 年 09 月 30 日，已通过发审会审核但尚未取得核准文件的可转债共 16 家，虽取得核准文件但尚未完成上市的上市公司共 32 家，48 家上市公司的可转债计划募集资金总额 423.47 亿元，其中计划募集资金金额最高系**华西证券**保荐的**和邦生物**，募集资金金额达 46.00 亿元，最低系**中泰证券**保荐的**金现代**，募集资金金额仅 2.03 亿元。计划募集资金金额前十位上市公司中，**中金公司**保荐 2 家，大项目竞争优势明显。

表：2023 年前三季度上市公司可转债发行预计募集资金金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	通过发审会时间	证监会核准时间	保荐机构	募集资金金额（亿元）
1	和邦生物	603077	2023-06-20	-	华西证券	46.00
2	旭升集团	603305	2023-07-19	-	中信建投	28.00
3	万凯新材	301216	2023-08-18	-	中金公司	27.00
4	协鑫能科	002015	2023-07-13	-	中金公司	25.51
5	东南网架	002135	2023-06-15	2023-08-21	开源证券	20.00
6	博威合金	601137	2023-08-23	-	国信证券	17.00
7	神州数码	000034	2023-08-31	-	华泰联合	13.39
8	华康股份	605077	2023-08-18	-	东方投行	13.03
9	震裕科技	300953	2023-07-28	2023-08-31	民生证券	11.95
10	豪鹏科技	001283	2023-07-21	2023-08-31	世纪证券	11.00

截止 2023 年 09 月 30 日，48 家已通过发审会但未完成发行的上市公司中，**中金公司**保荐 3 家，预计募集资金金额 59.91 亿元，位居第一。

表：2023 年前三季度上市公司可转债发行已过会待发行家数券商排名

排名	券商	保荐家数	预计募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中金公司	3	59.91	盛航股份、协鑫能科、万凯新材
2	中信建投	6	59.24	宇邦新材、松原股份、姚记科技、高新发展、旭升集团、奥瑞金
3	华西证券	1	46.00	和邦生物

4	招商证券	3	26.14	佳禾智能、运机集团、芯能科技
5	国信证券	3	25.33	雅创电子、欧晶科技、博威合金
6	民生证券	3	21.70	泰坦股份、维康药业、震裕科技
7	开源证券	1	20.00	东南网架
8	华泰联合	2	16.39	盟升电子、神州数码
9	东方投行	1	13.03	华康股份
10	申港证券	2	12.60	华懋科技、三羊马
11	兴业证券	2	11.92	家联科技、赛特新材
12	国泰君安	2	11.00	丽岛新材、翔丰华
12	世纪证券	1	11.00	豪鹏科技
14	财通证券	1	10.00	浙江建投
15	南京证券	2	7.84	诺泰生物、金钟股份
16	中航证券	1	7.00	威海广泰
17	安信证券	1	6.91	华纳药厂
18	西南证券	1	6.50	凯盛新材
19	国金证券	1	5.77	湘油泵
20	五矿证券	1	5.45	信测标准
21	平安证券	1	5.20	中富电路
22	中泰证券	2	5.19	金现代、红墙股份
23	海通证券	1	5.17	中贝通信
24	中信证券	1	5.00	上海艾录
25	华创证券	1	4.00	中能电气
26	西部证券	1	3.60	九典制药
27	国盛证券	0.5	3.30	镇洋发展
27	浙商证券	0.5	3.30	镇洋发展
29	长江证券	1	2.55	集智股份
30	光大证券	1	2.43	山东章鼓

2、在会审核

截止 2023 年 09 月 30 日，中国证监会已受理和反馈意见回复的上市公司可转债项目合计 77 单（不包括中止审查的豫光金铅、瑞联新材），其中 77 单披露了计划募集资金金额，合计 1,235.52 亿元。其中计划募集资金金额最高系申万宏源保荐的 TCL 中环，募集资金金额高达 138.00 亿元，最低系长城证券保荐的聚赛龙，募集资金金额 2.50 亿元。其中，中信证券保荐 10 家，位居第一。

表：2023 年前三季度上市公司可转债发行预计募集资金金额前十位排名（在会审核）

排名	上市公司	股票代码	证监会受理时间	保荐机构	募集资金金额（亿元）
1	TCL 中环	002129	2023-05-26	申万宏源	138.00
2	长沙银行	601577	2023-03-03	中信证券	110.00
3	天山股份	000877	2023-04-18	中金公司	92.72

4	亿纬锂能	300014	2023-05-25	中信证券	70.00
5	太阳能	000591	2023-08-11	华泰联合	63.00
6	湖北能源	000883	2023-07-03	华泰联合、 长江证券	60.00
7	瑞丰银行	601528	2023-03-02	中信建投	50.00
7	厦门银行	601187	2023-03-02	广发证券、 金圆统一	50.00
9	德方纳米	300769	2023-04-25	华泰联合	35.00
10	方大特钢	600507	2023-04-24	银河证券	31.00

截止 2023 年 09 月 30 日，77 家在会审核的可转债中，**中信证券**保荐 10 家，上市公司预计募集资金金额 256.93 亿元，家数遥遥领先。

表：2023 年前三季度上市公司可转债发行在会审核家数券商排名

排名	券商	保荐家数	预计募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	10	256.93	宏柏新材、伟时电子、天下秀、远信工业、亿纬锂能、派克新材、纳微科技、南华期货、长沙银行、航宇科技
2	中信建投	9	113.05	天润乳业、葫芦娃、复旦微电、筑博设计、瑞丰银行、捷佳伟创、传智教育、伟明环保、确成股份
3	华泰联合	7.5	156.51	太阳能、翰博高新、智明达、德方纳米、博菲电气、晶丰明源、振华股份、湖北能源
4	申万宏源	5	176.98	腾龙股份、重庆水务、TCL 中环、神驰机电、安集科技
4	国泰君安	5	39.05	聚合顺、德生科技、合兴股份、领益智造、保立佳
6	中金公司	4.5	135.62	天山股份、城发环境、安克创新、国检集团、沃森生物
7	海通证券	4	45.62	禾川科技、汇成股份、奥锐特、华铁应急
7	中泰证券	4	33.40	日科化学、洛凯股份、龙星化工、华泰股份
7	民生证券	4	26.68	卡倍亿、皓元医药、祥明智能、恒锋工具
7	国金证券	4	24.90	恒帅股份、楚天科技、欧陆通、显盈科技
11	银河证券	2	34.06	威尔药业、方大特钢
11	长城证券	2	16.82	保隆科技、聚赛龙

11	财通证券	2	9.00	亿田智能、泰瑞机器
14	长江证券	1.5	34.68	湖北能源、严牌股份
14	广发证券	1.5	30.20	厦门银行、利扬芯片
16	中银国际	1	10.00	龙建股份
16	东北证券	1	8.17	英搏尔
16	华英证券	1	7.80	华康医疗
16	方正证券	1	7.27	平治信息
16	国元证券	1	7.00	志邦家居
16	一创投行	1	5.50	值得买
16	招商证券	1	5.50	豪能股份
16	光大证券	1	5.30	美邦股份
16	世纪证券	1	5.00	莱尔科技
16	浙商证券	1	3.98	嘉益股份
26	金圆统一	0.5	25.00	厦门银行
26	中原证券	0.5	11.50	城发环境

注：联合保荐按 1/N 计算。