

# 2023年年度报告

# 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



IWUDAO数据库  
DATABASE  
[www.iwudao.tech](http://www.iwudao.tech)



扫码关注  
追踪IWUDAO研究院最新报告

## ——吾道公司资本运作库——

涵盖各类投融资交易

独创时间轴查询技术，企业投融资全景图一目了然

检索 交易时间轴

公司名称

筛选条件

**中国建筑股份有限公司 交易项目**

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

< 1 2

检索对象公司

该公司资本运作历史，点击查看详情及关联文件

## 中国建筑股份有限公司 关联公司 交易项目

## 关联公司名称

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

反馈

顶部

## 目录

一、市场总览.....	1
(一) 已完成情况.....	1
1、交易金额.....	1
2、板块分布.....	4
3、交易类型.....	5
4、区域分布.....	7
5、行业分布.....	9
6、企业性质分布.....	10
7、发行表现.....	11
(二) 交易所重组委审核情况.....	13
1、审核通过率.....	13
2、项目成功率.....	13
(三) 交易所在会审核情况.....	14
1、交易金额.....	14
2、板块分布.....	17
3、交易类型.....	17
4、区域分布.....	18
5、行业分布.....	20
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.....	23
3、交易类型.....	24
4、区域分布.....	24
5、行业分布.....	26
6、企业性质分布.....	27
二、券商排名.....	27
(一) 已发行情况排名.....	27
1、完成家数.....	27
2、交易金额.....	30
3、交易类型.....	36
4、区域.....	36
5、行业.....	38
6、企业性质.....	39
7、发行表现.....	41
8、承销费用.....	46
(二) 交易所审核排名.....	49
1、审核通过率.....	49
2、项目周期.....	51
(三) 项目储备排名.....	52
1、已过交易所并购重组委未完成交易.....	52
2、在会审核.....	55

---

3、已披露草案.....	57
--------------	----

## 上市公司并购重组市场分析（2023 年度）

吾道研究院

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

## 一、市场总览

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年上市公司并购重组市场已完成上市公司重大资产重组 62 单，交易金额 2,880.17 亿元，并购重组募集配套资金 668.16 亿元。

从重组审核来看，2023 年并购重组市场通过交易所并购重组委审核 25 家、被否 1 家、暂缓表决 1 家、审核期间撤回申请 8 家，审核通过率 92.59%，项目成功率 71.43%。

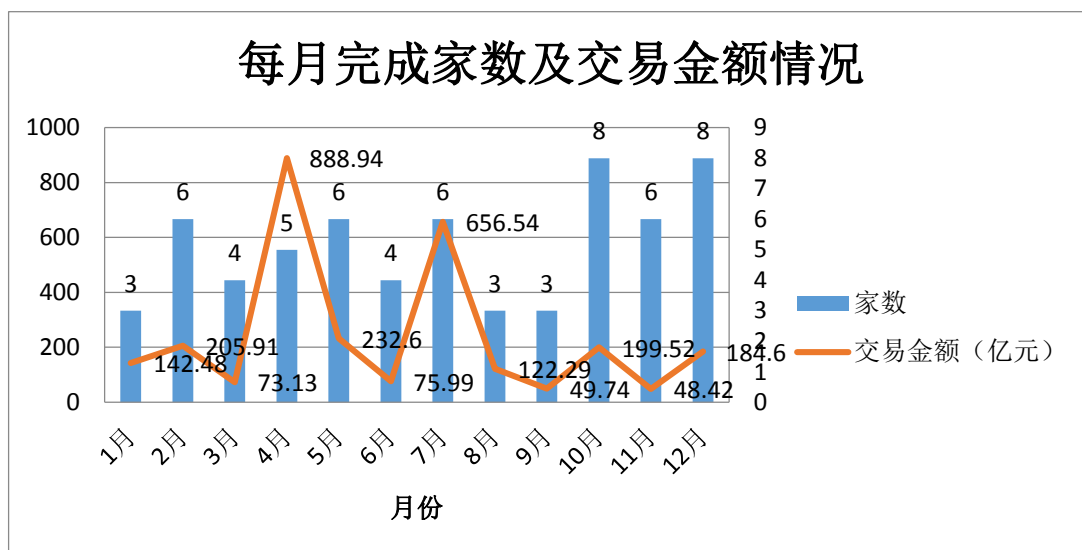
截止 2023 年，上市公司并购重组在会审核 21 家，发行股份购买资产申请 20 家，上市公司吸收合并 1 家；已披露发行股份购买资产和上市公司吸收合并的重组方案尚未获得交易所受理 42 家。

## （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 12 月 31 日，2023 年已完成上市公司重大资产重组 62 家，涉及交易金额合计 2,880.17 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 668.16 亿元。

图：2023 年国内上市公司重大资产重组市场每月完成家数及交易金额情况



从交易金额来看，62 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长江电力发行股份购买资产收购云川公司 100%股权，募集资金金额为 160.97 亿元；募集资金金额最低为上市公司和晶科技发行股份购买资产收购和晶智能 31.08%股权，金额为 0.48 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易类型
1	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	招商蛇口	南油集团 24%股权、招商前海实业 2.89%股权	深交所主板	89.28	发行股份购买资产
8	甘肃能化	窑煤集团 100%股权	深交所主板	75.29	发行股份购买资产
9	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
10	铜陵有色	中铁建铜冠 70%股权	深交所主板	66.73	发行股份购买资产

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

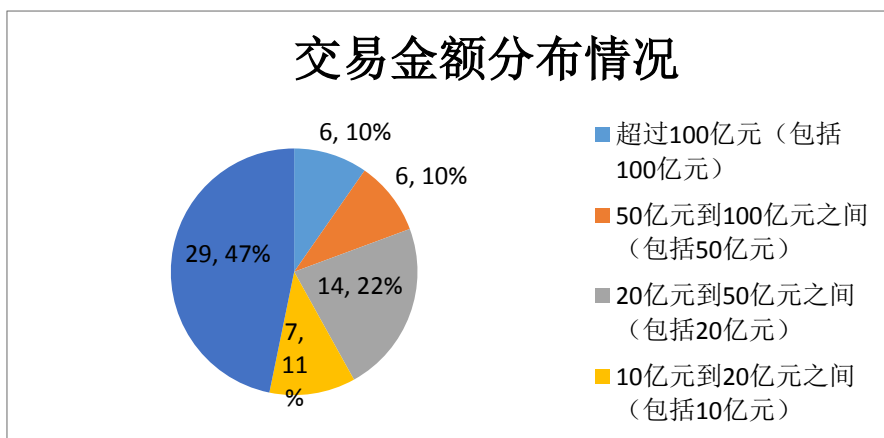
<sup>①</sup> 上市公司原名为“上海普丽盛包装股份有限公司”（证券简称“普丽盛”），在该项目交易实施过程中更名为“润泽智算科技集团股份有限公司”（证券简称“润泽科技”）。

2	招商蛇口	南油集团 24%股权、招商前海实业 2.89%股权	深交所主板	89.28	85.00
3	中航机载	中航机电 100%股权	上交所主板	486.24	50.00
4	润泽科技	润泽科技 100%股权	创业板	142.68	47.00
5	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
6	华电能源	锦兴能源 51.00%股权	上交所主板	107.33	26.80
7	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	深交所主板	38.31	25.00
8	铜陵有色	中铁建铜冠 70%股权	深交所主板	66.73	21.46
9	航天智造	航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份	创业板	33.03	21.00
10	甘肃能化	窑煤集团 100%股权	深交所主板	75.29	20.00

从交易金额区间来看，2023 年的 62 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 6 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 14 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 7 单，低于 10 亿元案例共有 29 单。

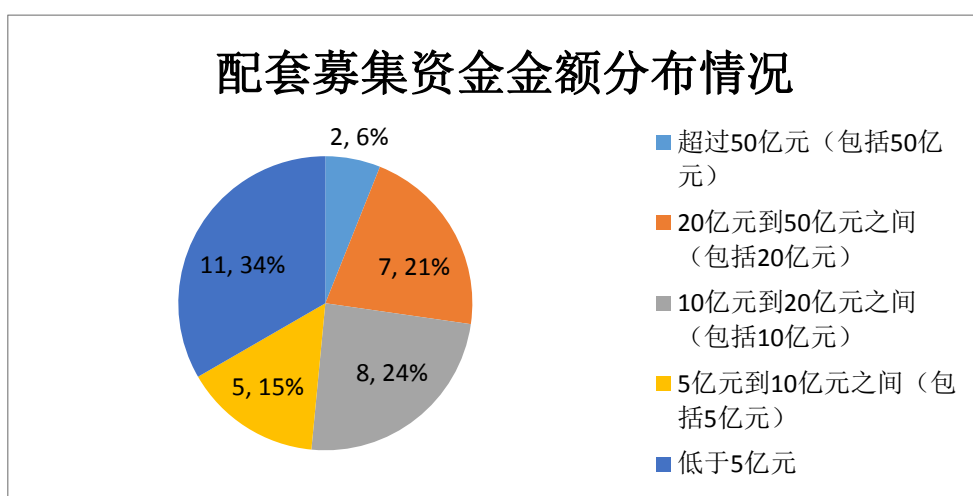
图：2023 年国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况





从并购重组配套募集资金金额区间来看，2023 年的 33 家完成配套募资的上市公司中，募集资金金额超过 50 亿元（包括 50 亿元）的上市公司共有 2 家，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的上市公司共 7 家，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的上市公司共 8 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 11 家。

图：2023 年国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



## 2、板块分布

从上市公司板块来看，2023 年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 24 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 1,960.46 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	上交所主板	24	1,960.46	340.47	81.69
2	深交所主板	19	673.64	241.93	35.45
3	创业板	15	232.46	85.26	15.50
4	科创板	4	13.61	0.50	3.40

### 3、交易类型

从支付方式来看，2023 年已完成上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 36 单；2023 年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 2,057.19 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	发行股份购买资产	36	2,057.19	618.16	57.14
2	重大资产购买	25	336.75	-	13.47
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 <sup>®</sup>	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 45 家，交易金额 2,690.11 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 17 家，交易金额 190.06 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易对方	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

<sup>®</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”）。

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	华电煤业与上市公司同属于华电集团控制的企业	2023-01-06	107.33
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	招商蛇口	南油集团 24%股权、 招商前海实业 2.89%股权	招商局投资 发展；深投 控	招商局投资发展为上市公司控股股东招商局集团下属子公司；深投控本次交易完成后，持有上市公司股份可能超过5%	2023-10-19	89.28
8	甘肃能化	窑煤集团 100%股权	能源化工； 中国信达	能源化工为上市公司间接控股股东；中国信达预计在本次交易完成后持有上市公司5%以上股份	2023-12-13	75.29
9	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
10	铜陵有色	中铁建铜冠	有色集团	有色集团系上	2023-10-23	66.73

		70%股权		上市公司控股股东		
--	--	-------	--	----------	--	--

#### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年合计 23 个省（包括直辖市）62 家上市公司完成重大资产重组，其中，江苏省有 7 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2023 年全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	江苏省	7	75.93	和晶科技、宝丽迪、无锡振华、中材国际、通润装备、凌志软件、连云港
2	北京市	6	1,449.92	创新新材、北京人力、长江电力、中航机载、信安世纪、中水渔业
3	浙江省	6	34.00	长川科技、英特集团、英飞特、德马科技、莱茵体育、贝斯美
4	广东省	5	209.74	广和通、汇创达、粤水电、招商蛇口、宏川智慧
5	湖南省	5	123.30	易普力、株冶集团、新五丰、楚天科技、隆平高科
6	河北省	3	79.34	新诺威、中瓷电子、航天智造
7	新疆维吾尔自治区	3	44.65	雪峰科技、新天然气、宝地矿业
8	山东省	3	27.03	索通发展、中润资源、新巨丰
9	上海市	2	146.78	润泽科技、皓元医药
10	黑龙江省	2	111.33	华电能源、佳电股份
11	安徽省	2	110.00	铜陵有色、淮河能源
12	甘肃省	2	77.87	甘肃能化、陇神戎发
13	福建省	2	65.79	兴通股份、建发

				股份
14	河南省	2	53.92	中原环保、新强联
15	云南省	2	52.35	建设工业、ST 景谷
16	天津市	2	32.07	国机汽车、天津普林
17	湖北省	2	13.45	长江通信、泰祥股份
18	山西省	1	70.42	山西焦煤
19	四川省	1	40.13	川投能源
20	广西壮族自治区	1	22.65	华锡有色
21	江西省	1	18.00	九丰能源
22	海南省	1	11.53	海南橡胶
23	陕西省	1	9.95	兴化股份

从地级市（区）来看，北京市、浙江省杭州市分别有 6 家、4 家上市公司完成重大资产重组，位居前二。

表：2023 年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

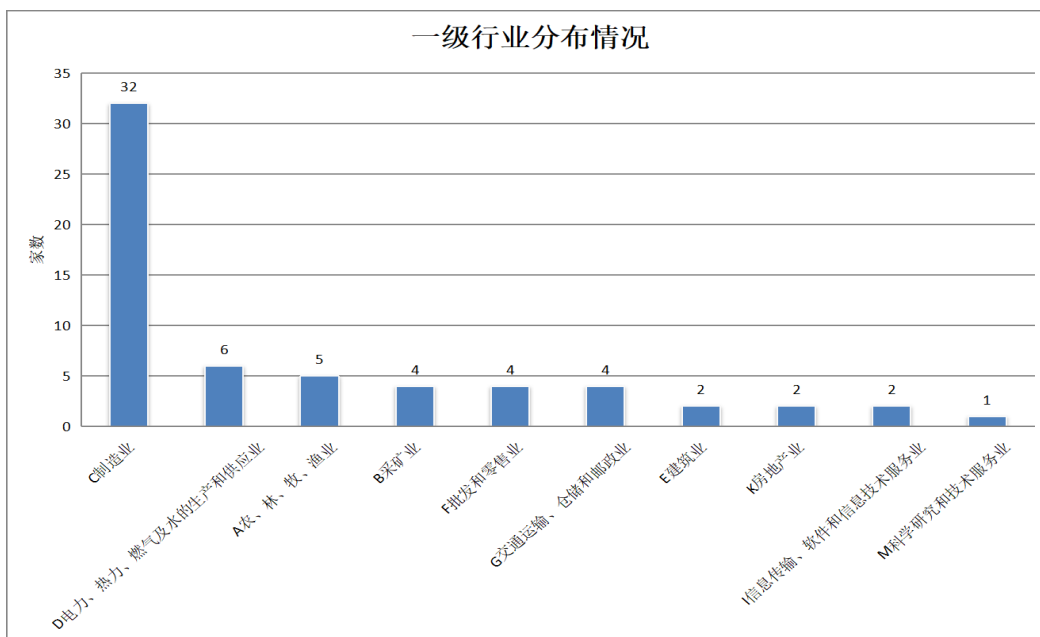
排名	地级市/直辖市/区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	北京市	6	1,449.92	创新新材、北京人力、长江电力、中航机载、信安世纪、中水渔业
2	浙江省杭州市	4	25.01	长川科技、英特集团、英飞特、莱茵体育
3	广东省深圳市	3	95.91	广和通、汇创达、招商蛇口
4	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	3	44.65	雪峰科技、新天然气、宝地矿业
5	湖南省长沙市	3	30.56	新五丰、楚天科技、隆平高科
6	江苏省苏州市	3	13.83	宝丽迪、通润装备、凌志软件
7	上海市	2	146.78	润泽科技、皓元医药
8	河北省石家庄市	2	46.31	新诺威、中瓷电子
9	天津市	2	32.07	国机汽车、天津普林
10	江苏省无锡市	2	9.41	和晶科技、无锡振华

11	黑龙江省哈尔滨市	1	107.33	华电能源
12	广东省广州市	1	104.97	粤水电
13	甘肃省白银市	1	75.29	甘肃能化
14	山西省太原市	1	70.42	山西焦煤
15	安徽省铜陵市	1	66.73	铜陵有色
16	福建省厦门市	1	62.86	建发股份
17	湖南省永州市	1	53.77	易普力
18	云南省昆明市	1	49.65	建设工业
19	河南省郑州市	1	44.21	中原环保
20	安徽省芜湖市	1	43.27	淮河能源
21	四川省成都市	1	40.13	川投能源
22	湖南省株洲市	1	38.97	株冶集团
23	江苏省南京市	1	36.47	中材国际
24	河北省保定市	1	33.03	航天智造
25	广西壮族自治区南宁市	1	22.65	华锡有色
26	江西省赣州市	1	18.00	九丰能源
27	江苏省连云港市	1	16.22	连云港
28	海南省海口市	1	11.53	海南橡胶
29	山东省德州市	1	11.40	索通发展
30	湖北省武汉市	1	11.07	长江通信
31	陕西省咸阳市	1	9.95	兴化股份
32	河南省洛阳市	1	9.72	新强联
33	广东省东莞市	1	8.86	宏川智慧
34	山东省泰安市	1	8.64	新巨丰
35	山东省济南市	1	6.99	中润资源
36	浙江省湖州市	1	5.51	德马科技
37	黑龙江省佳木斯市	1	4.01	佳电股份
38	浙江省绍兴市	1	3.48	贝斯美
39	福建省泉州市	1	2.93	兴通股份
40	云南省普洱市	1	2.70	ST 景谷
41	甘肃省兰州市	1	2.57	陇神戎发
42	湖北省十堰市	1	2.38	泰祥股份

## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2023 年完成重大资产重组的 62 家上市公司属于 10 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、A 农、林、牧、渔业分别有 32 家、6 家、5 家上市公司，位居前三。按证监会二级行业统计，C26 化学原料和化学制品制造业、C39 计算机、通信和其他电子设备制造业分别有 6 家上市公司，并列第一。

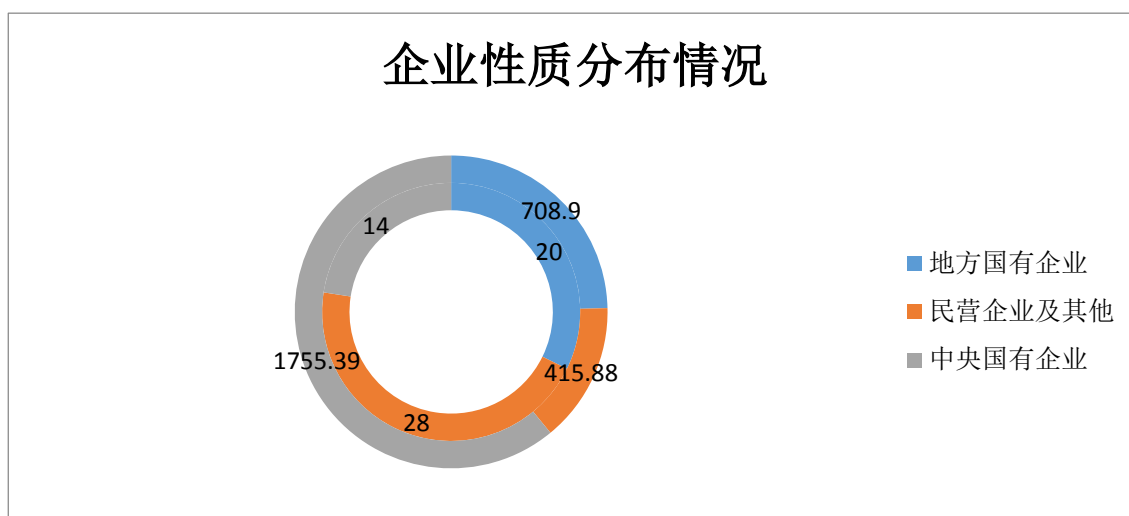
图：2023 年国内重大资产重组上市公司行业分布情况



### 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年完成重大资产重组的 62 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 28 家、20 家、14 家，交易金额分别为 415.88 亿元、708.90 亿元、1,755.39 亿元。

图：2023 年国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



## 7、发行表现

从发行股份购买资产来看，以 2023 年最后一个交易日收盘价测算，上市公司较发行价格上涨 25 家，下跌 11 家，涨（跌）幅平均值为 27.96%，其中，**新诺威**在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 36.62 元/股，较发行价格 10.97 元/股，上涨 233.82%，位居第一；**皓元医药**在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 52.06 元/股，较发行价格 107.72 元/股，下跌 51.67%，位居最末。

表：2023 年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	股份登记过户时间	股票收益率
1	新诺威	石药圣雪 100%股权	2022-11-15	233.82%
2	航天智造	航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份	2023-08-08	119.78%
3	华锡有色	华锡矿业 100.00%股权	2023-02-27	98.42%
4	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	2023-09-12	91.55%
5	山西焦煤	华晋焦煤 51%股权、明珠煤业 49%股权	2023-01-20	82.62%
6	建设工业	建设工业 100%股权	2023-01-04	67.80%
7	无锡振华	无锡开祥 100%股权	2023-02-27	67.54%
8	创新新材	创新金属 100%股权	2022-11-15	45.64%
9	易普力	易普力 95.54%股权	2023-02-03	44.90%
10	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	2023-01-06	44.74%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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	-51.67%
2	信安世纪	普世科技 80.00%股权	2023-06-20	-45.03%
3	招商蛇口	南油集团 24%股权、招商前海	2023-07-20	-35.74%



		实业 2.89%股权		
4	新强联	圣久锻件 51.1450%股权	2023-09-21	-31.64%
5	楚天科技	楚天飞云 49.00%的股权	2023-08-01	-19.73%
6	甘肃能化	窑煤集团 100%股权	2023-02-09	-14.80%
7	索通发展	欣源股份 94.9777%股份	2023-03-22	-10.83%
8	广和通	锐凌无线 51%股权	2022-11-29	-9.38%
9	长川科技	长奕科技 97.6687%股权	2023-07-21	-5.66%
10	株冶集团	水口山有限 100.00%股权、株冶有色 20.8333%股权	2023-03-08	-4.78%
11	华电能源	锦兴能源 51.00%股权	2022-12-22	-3.96%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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 20 家，下跌 13 家，涨（跌）幅平均值为 11.60%，其中，**新诺威**在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 36.62 元/股，较配套资金发行价格 15.88 元/股，上涨 130.60%，位居第一；皓元医药在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 52.06 元/股，较配套资金发行价格 107.72 元/股，下跌 51.67%，位居最末<sup>③</sup>。

表：2023 年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率前十位排名

排名	上市公司	并购配套募集资金金额（亿元）	股份登记过户时间	股票收益率
1	新诺威	5.00	2023-03-10	130.60%
2	无锡振华	2.35	2023-06-14	65.37%
3	长江通信	6.50	2023-12-27	52.52%
4	英特集团	4.00	2023-04-12	37.04%
5	汇创达	1.50	2023-09-28	36.46%
6	航天智造	21.00	2023-12-15	33.93%
7	宝丽迪	2.32	2023-06-30	27.08%
8	新五丰	15.51	2023-07-06	24.55%
9	国机汽车	2.83	2023-01-31	22.42%
10	新强联	3.50	2023-10-31	21.67%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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（亿元）	股份登记过户时间	股票收益率
1	皓元医药	0.50	2023-01-11	-51.67%
2	润泽科技	47.00	2023-02-16	-27.97%
3	索通发展	6.84	2023-05-05	-23.47%
4	招商蛇口	85.00	2023-10-19	-19.31%

③ 因九丰能源、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。

5	华锡有色	6.00	2023-04-28	-15.74%
6	广和通	1.70	2023-07-25	-11.73%
7	易普力	13.39	2023-05-15	-9.36%
8	雪峰科技	8.00	2023-04-20	-9.33%
9	粤水电	19.08	2023-07-04	-7.18%
10	中航机载	50.00	2023-07-18	-6.72%
11	建设工业	10.00	2023-05-23	-3.97%
12	铜陵有色	21.46	2023-10-23	-2.96%
13	华电能源	26.80	2023-01-06	-1.36%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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）交易所重组委审核情况

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交易所审核，本节所述审核通过率系需提交交易所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，国内 A 股上市公司重大资产重组通过交易所审核 25 家、被否 1 家、暂缓表决 1 家、撤回申请 8 家，审核通过率 92.59%。

表：2023 年国内 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，国内 A 股上市公司重大资产重组市场撤回重组申请 8 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 71.43%是更好反映审核通过情况的指标。

表：2023 年国内 A 股上市公司重大资产重组市场终止撤回申请情况

序号	上市公司	股票代码	交易标的	独立财务顾问	交易金额（亿元）	上市公司披露草案时间	交易所受理申请时间	上市公司撤回申请披露时间
1	大豪科技	603025	资产管理公司 100% 股权、红星股份	中信建投	127.39	2020-12-08	2021-07-07	2023-03-17

			46%股份					
2	紫天科技	300280	豌豆尖尖 100%股权	川财证 券	14.00	2022- 06-21	2023- 02-17	2023- 11-02
3	东峰集团	601515	博盛新材 51.06%股权	华泰联 合	4.60	2022- 10-19	2023- 05-23	2023- 08-29
4	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
5	辽宁能源	600758	清能集团 100%股份	中信建 投	17.92	2022- 11-10	2023- 03-30	2023- 11-29
6	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
7	瑞玛精密	002976	香港大言 51%股权、香 港大言 51% 的股权、普拉 尼德 12.75% 股权	甬兴证 券	3.39	2022- 12-05	2023- 04-24	2023- 08-30
8	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

注：交易金额用最新披露的非重组草案数据。

### （三）交易所在会审核情况

截止 2023 年 12 月 31 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 12 月 31 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 907.66 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 349.14 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航电测收购航空工业成飞 100%股权，交易金额为 174.39 亿元；交易金额最低为上市公司南大光电收购全椒南大 16.5398%股权，交易金额为 2.37 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	创业板	174.39	发行股份购

		飞 100%股权			买资产
2	中毅达	瓮福集团 100%股权	上交所主板	113.25	发行股份购买资产
3	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	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
5	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
6	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
7	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
8	海汽集团	海旅免税 100%股权	上交所主板	40.80	发行股份购买资产
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。

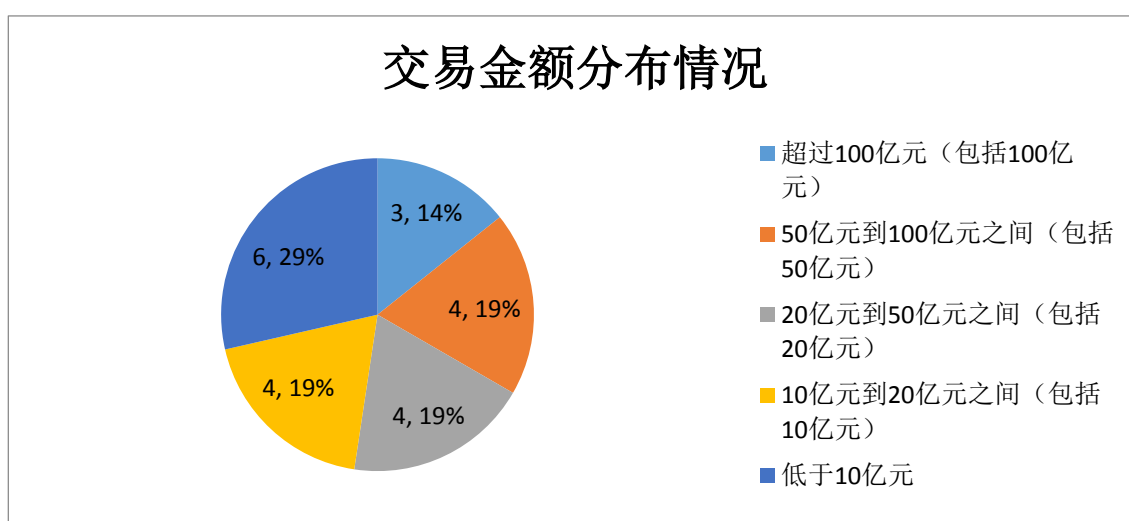
表：2023 年国内上市公司发行股份购买资产配套募集资金金额情况（前十名）

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	路畅科技	中联高机 100%股权	深交所主板	94.24	33.50
4	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
5	大连热电	康辉新材 100%股权	上交所主板	101.53	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	创业板	21.97	15.00

		63%股权			
9	海汽集团	海旅免税 100%股权	上交所主板	40.80	14.00
10	长信科技	长信新显 43.86%股权	创业板	9.66	6.97

从交易金额区间来看，2023 年的 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 3 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 4 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 4 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 4 单，低于 10 亿元的案例共有 6 单。

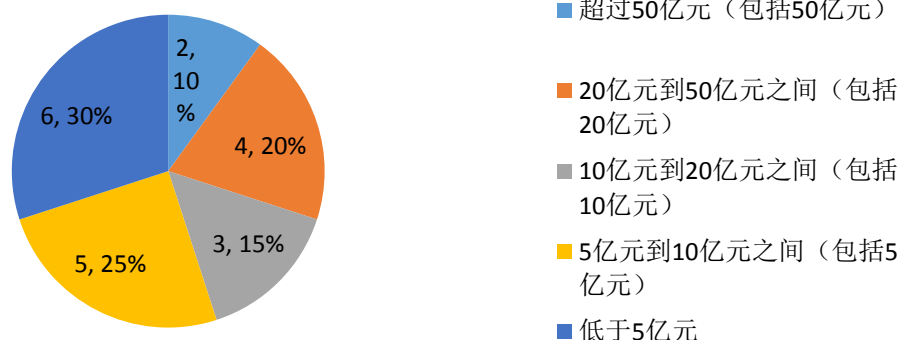
图：2023 年国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2023 年的 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 3 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 5 家，5 亿元以下的上市公司共 6 家。

图：2023 年国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况

## 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 8 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 454.95 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	上交所主板	8	454.95	213.08	56.87
2	深交所主板	6	217.44	96.31	36.24
3	创业板	7	235.27	39.74	33.61
4	科创板	0	0	0	0

## 3、交易类型

从支付方式来看，2023 年在会审核上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 20 单；2023 年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 884.72 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	发行股份购买资产	20	884.72	343.40	44.24
2	吸收合并	1	22.94	5.74	22.94

从是否构成重组上市来看，2023 年在会审核上市公司重大资产重组构成重组上市 4 家，交易金额 320.25 亿元，并购募集配套资金金额 82.52 亿元。

表：2023 年国内 A 股重组上市交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	上市	交易标的	交易对方	交易金额
----	------	----	------	------	------

		板块			
1	中毅达	上 交 所 主 板	瓮福集团 100%股权	中国信达；鑫丰环东、前海华建；贵州省国资委及其一致行动人；建设银行及其全资子公司建信投资、国投矿业、工银投资、农银投资	113.25
2	大连热电	上 交 所 主 板	康辉新材 100%股权	恒力石化；恒力化纤	101.53
3	路畅科技	深 交 所 主 板	中联高机 100%股权	中联重科；中联产业基金、智诚高盛、智诚高达、智诚高新；新一盛；达恒基石、联盈基石	94.24
4	山东华鹏	上 交 所 主 板	赫邦化工 100%股权	海科控股	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 19 家，交易金额 887.38 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 2 家，交易金额 20.28 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易金额
1	中航电测	航空工业成飞 100%股权	174.39
2	中毅达	瓮福集团 100%股权	113.25
3	大连热电	康辉新材 100%股权	101.53
4	路畅科技	中联高机 100%股权	94.24
5	格力地产	免税集团 100%股权	89.78
6	昊华科技	中化蓝天 100%股权	72.44
7	维信诺	合肥维信诺 40.91%股权	65.61
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 年合计 13 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，江苏省、广东省分别有 5 家、3 家上市公司披露重大资产重组方案，位居前二。

表：2023 年全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
----	-------	------	----------	------

1	江苏省	5	92.32	维信诺、南大光电、华亚智能、罗博特科、捷捷微电
2	广东省	3	190.62	格力地产、路畅科技、节能铁汉
3	陕西省	2	177.36	中航电测、博通股份
4	宁夏回族自治区	2	59.56	宁夏建材、美利云
5	贵州省	1	113.25	中毅达
6	辽宁省	1	101.53	大连热电
7	四川省	1	72.44	昊华科技
8	海南省	1	40.80	海汽集团
9	湖南省	1	21.97	军信股份
10	上海市	1	12.78	海得控制
11	山东省	1	11.24	山东华鹏
12	安徽省	1	9.66	长信科技
13	新疆维吾尔自治区	1	4.13	中基健康

从地级市（区）来看，江苏省苏州市、广东省深圳市分别有 4 家、2 家上市公司在会审核重大资产重组，位居前二。

表：2023 年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

排名	地级市/直辖市/区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	江苏省苏州市	4	82.16	维信诺、南大光电、华亚智能、罗博特科
2	广东省深圳市	2	100.84	路畅科技、节能铁汉
3	陕西省汉中市	1	174.39	中航电测
4	贵州省黔南布依族苗族自治州	1	113.25	中毅达
5	辽宁省大连市	1	101.53	大连热电
6	广东省珠海市	1	89.78	格力地产
7	四川省成都市	1	72.44	昊华科技
8	海南省海口市	1	40.80	海汽集团
9	宁夏回族自治区中卫市	1	36.61	美利云
10	宁夏回族自治区银川市	1	22.94	宁夏建材

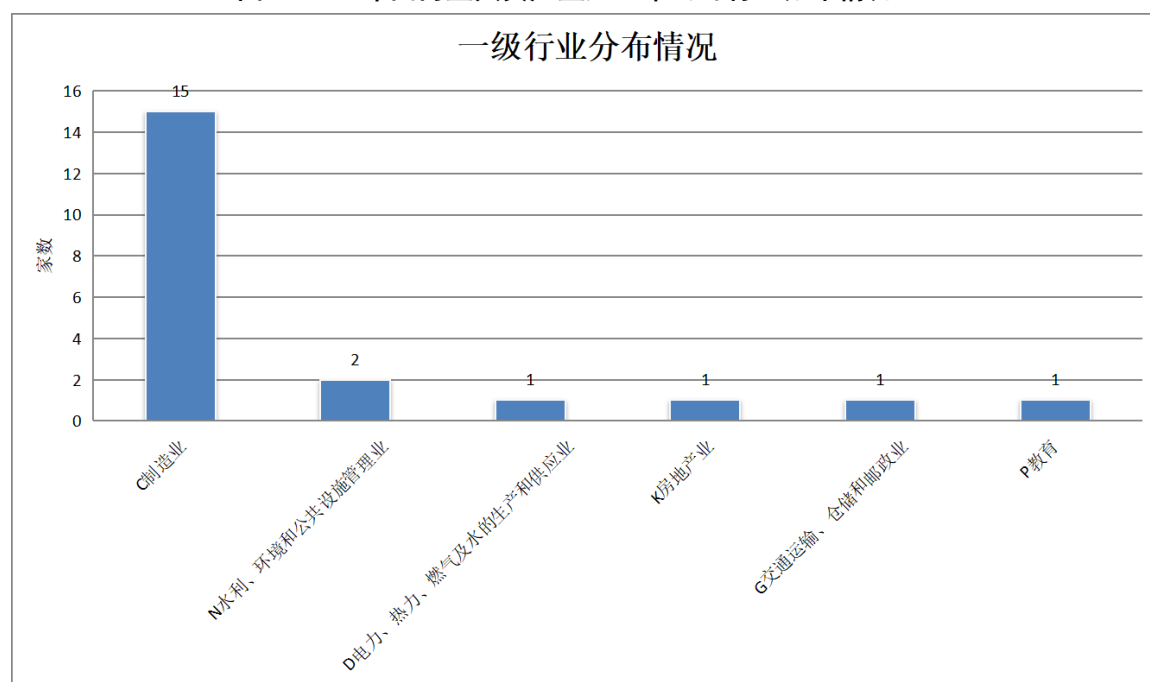


11	湖南省长沙市	1	21.97	军信股份
12	上海市	1	12.78	海得控制
13	山东省威海市	1	11.24	山东华鹏
14	江苏省南通市	1	10.16	捷捷微电
15	安徽省芜湖市	1	9.66	长信科技
16	新疆维吾尔自治区阿勒泰地区	1	4.13	中基健康
17	陕西省西安市	1	2.97	博通股份

## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2023 年在会审核重大资产重组的 21 家上市公司属于 6 个一级子行业，其中，C 制造业、N 水利、环境和公共设施管理业分别有 15 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 6 家上市公司，位居第一。

图：2023 年国内重大资产重组上市公司行业分布情况

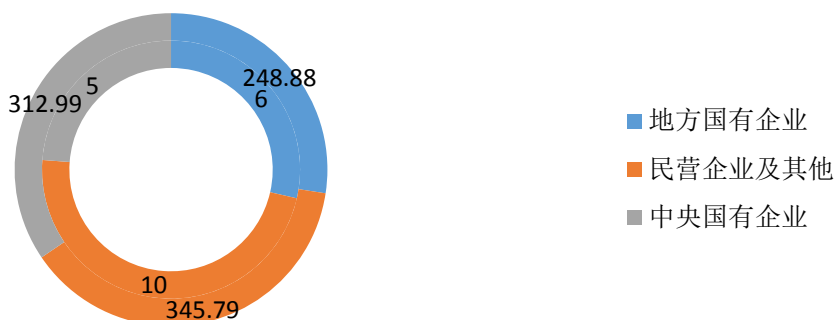


## 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年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 10 家、6 家、5 家，交易金额分别为 345.79 亿元、248.88 亿元、312.99 亿元。

图：2023 年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 12 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）42 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 263.92 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 49.16 亿元。

#### 1、交易金额

截止 2023 年 12 月 31 日，上市公司已披露重大资产重组预案（草案）42 单，上市公司重大资产重组项目交易规模合计 263.92 亿元，预计并购配套募集资金金额合计 49.16 亿元。

从交易金额来看，42 单已披露预案上市公司重大资产重组案例中，交易金额最高为上市公司上海电力收购 KE 公司 66.40% 股份，交易金额为 118.87 亿元；交易金额最低为上市公司广哈通信收购暨通信息 60% 股权，交易金额为 0.59 亿元。并购重组募集资金金额最高为上市公司\*ST 中期发行股份购买资产收购国际期货，募集资金金额为 25.00 亿元；募集资金金额最低为上市公司华神科技发行股份购买资产收购博浩达 100% 股权，金额为 0.91 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组交易金额情况（前十名）

排名	上市公司	交易标的	上市板块	交易金额	交易类型
1	上海电力	KE 公司 66.40%股份	上交所主板	118.87	重大资产购买
2	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
3	*ST 中期	国际期货	深交所主板	25.83	吸收合并
4	株冶集团	五矿铜业 100.00%股权	上交所主板	12.71	重大资产购买
5	大唐电信	大唐微电子 71.79%股权	上交所主板	9.69	重大资产购买
6	西藏旅游	新绎游船 60%股权	上交所主板	9.41	重大资产购买

7	华神科技	博浩达 100% 股权	深交所主板	7.93	发行股份购买资产
8	陕国投 A	长安银行 5.92% 股权	深交所主板	7.68	重大资产购买
9	好利科技	上海嘉行 54.4842% 股权	深交所主板	7.57	发行股份购买资产
10	漱玉平民	辽宁天士力 100% 股权、济南平嘉 60% 股权	创业板	7.15	重大资产购买

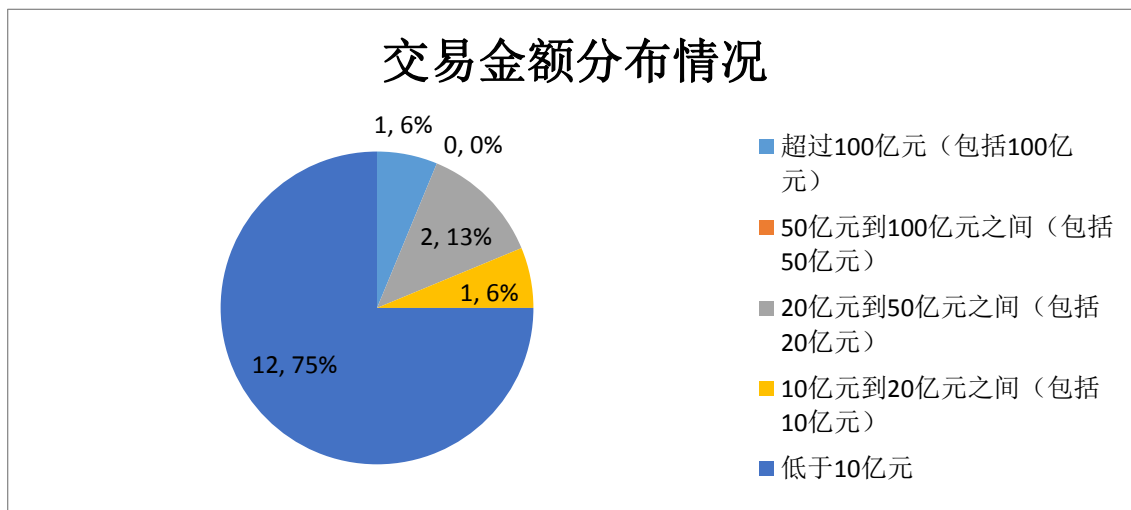
注：交易类型指重大资产购买、发行股份购买资产、吸收合并。

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	*ST 中期	国际期货	深交所主板	25.83	25.00
2	皖通高速	六武公司 100% 股权	上交所主板	36.66	14.66
3	富瀚微	眸芯科技 49% 股权	创业板	60,764.48	3.04
4	中广核技	贝谷科技 79% 股权	深交所主板	4.95	3.00
5	威帝股份	宝优际 100% 股份	上交所主板	-	1.50
6	麦捷科技	安可远 100.00% 股权、金之川 20.00% 少数股权	创业板	1.85	1.04
7	华神科技	博浩达 100% 股权	深交所主板	7.93	0.91

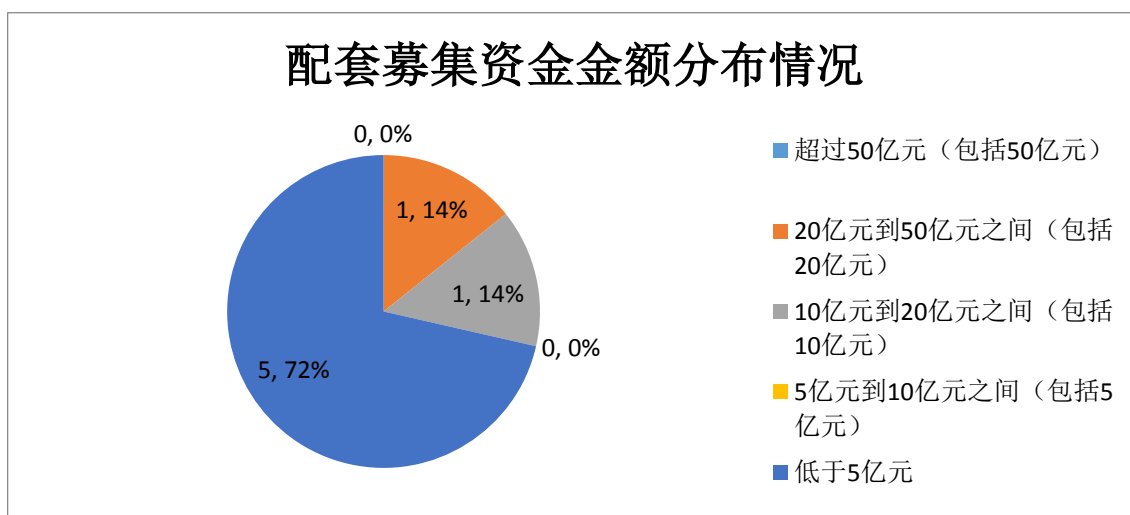
从交易金额区间来看，2023 年的 42 单已披露预案上市公司重大资产重组交易中，交易金额超过 100 亿元（包括 100 亿元）的案例共有 1 单，50 亿元到 100 亿元之间（包括 50 亿元）的案例共有 0 单，20 亿元到 50 亿元之间（包括 20 亿元）的案例共有 2 单，10 亿元到 20 亿元之间（包括 10 亿元）的案例共有 1 单，低于 10 亿元案例共有 12 单。

图：2023 年国内上市公司重大资产重组交易金额分布情况



从并购重组配套募集资金金额区间来看，2023 年的 7 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 1 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 0 家，5 亿元以下的上市公司共 5 家。

图：2023 年国内上市公司发行股份购买资产并购配套募集资金金额分布情况



## 2、板块分布

从上市公司板块来看，2023 年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 16 单，交易金额最多的是上交所主板，交易金额 187.34 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组市场上市板块分布情况

序号	板块名称	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	深交所主板	16	53.96	28.91	3.37
2	上交所主板	15	187.34	16.16	12.49
3	创业板	9	16.79	4.08	1.87
4	科创板	2	5.83	-	2.92

### 3、交易类型

从支付方式来看，2023 年已披露预案上市公司重大资产重组家数最多的是发行股份购买资产，交易家数 29 单；2023 年已披露预案上市公司重大资产重组交易金额最多的是重大资产购买，交易金额 173.06 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组支付方式分布情况

序号	支付方式	交易家数	交易金额	并购配募金额	平均金额
1	重大资产购买	12	173.06	-	14.42
2	发行股份购买资产	29	65.04	24.16	2,097.36
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 30 家，交易金额 113.84 亿元；上市公司重大资产重组对象无关联第三方 12 家，交易金额 150.08 亿元。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组构成关联交易情况（交易金额前十名）

排名	上市公司	交易标的	交易金额
1	皖通高速	六武公司 100%股权	36.66
2	*ST 中期	国际期货	25.83
3	株冶集团	五矿铜业 100.00%股权	12.71
4	大唐电信	大唐微电子 71.79%股权	9.69
5	西藏旅游	新绎游船 60%股权	9.41
6	华神科技	博浩达 100%股权	7.93
7	富瀚微	眸芯科技 49%股权	6.08
8	中广核技	贝谷科技 79%股权	4.95
9	广哈通信	暨通信息 60%股权	0.59

### 4、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年合计 17 个省（包括直辖市）42 家上市公司已披露重大资产重组方案，其中，江苏省有 8 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2023 年全国省（直辖市）上市公司重大资产重组家数排名

排名	省/直辖市	交易家数	交易金额（亿）	上市公司
----	-------	------	---------	------

			元)	
1	江苏省	8	-	ST 工智、思瑞浦、朗新科技、荣旗科技、骏成科技、亚玛顿、展鹏科技、华达科技
2	上海市	4	124.94	上海电力、雅运股份、富瀚微、申通地铁
3	广东省	4	2.44	名家汇、深纺织 A、麦捷科技、广哈通信
4	湖北省	4	-	三峡旅游、华嵘控股、汉商集团、盈方微
5	安徽省	3	37.78	皖通高速、交建股份、华人健康
6	陕西省	3	13.51	陕国投 A、烽火电子、炬光科技
7	辽宁省	3	4.95	中广核技、本钢板材、沈阳机床
8	北京市	2	35.52	*ST 中期、大唐电信
9	四川省	2	7.93	华神科技、高新发展
10	山东省	2	7.15	青岛港、漱玉平民
11	湖南省	1	12.71	株冶集团
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	河北省	1	-	荣盛发展
15	重庆市	1	-	金科股份
16	黑龙江省	1	-	威帝股份
17	江西省	1	-	中文传媒

从地级市（区）来看，上海市有 4 家上市公司披露重大资产重组方案，位居第一。

表：2023 年全国地级市（区）上市公司重大资产重组家数排名

排名	地级市/直辖市/区	交易家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	上海市	4	124.94	上海电力、雅运股份、富瀚微、申通地铁
2	安徽省合肥市	3	37.78	皖通高速、交建股份、华人健康

3	广东省深圳市	3	1.85	名家汇、深纺织 A、麦捷科技
4	江苏省无锡市	3	-	ST 工智、朗新科技、展鹏科技
5	北京市	2	35.52	*ST 中期、大唐电信
6	陕西省西安市	2	13.51	陕国投 A、炬光科技
7	四川省成都市	2	7.93	华神科技、高新发展
8	江苏省苏州市	2	-	思瑞浦、荣旗科技
9	湖北省武汉市	2	-	华嵘控股、汉商集团
10	湖南省株洲市	1	12.71	株冶集团
11	西藏自治区拉萨市	1	9.41	西藏旅游
12	福建省厦门市	1	7.57	好利科技
13	山东省济南市	1	7.15	漱玉平民
14	辽宁省大连市	1	4.95	中广核技
15	广东省广州市	1	0.59	广哈通信
16	湖北省宜昌市	1	-	三峡旅游
17	河北省廊坊市	1	-	荣盛发展
18	重庆市	1	-	金科股份
19	辽宁省本溪市	1	-	本钢板材
20	山东省青岛市	1	-	青岛港
21	陕西省宝鸡市	1	-	烽火电子
22	黑龙江省哈尔滨市	1	-	威帝股份
23	辽宁省沈阳市	1	-	沈阳机床
24	江苏省镇江市	1	-	骏成科技
25	江苏省常州市	1	-	亚玛顿
26	湖北省荆州市	1	-	盈方微
27	江西省上饶市	1	-	中文传媒
28	江苏省泰州市	1	-	华达科技

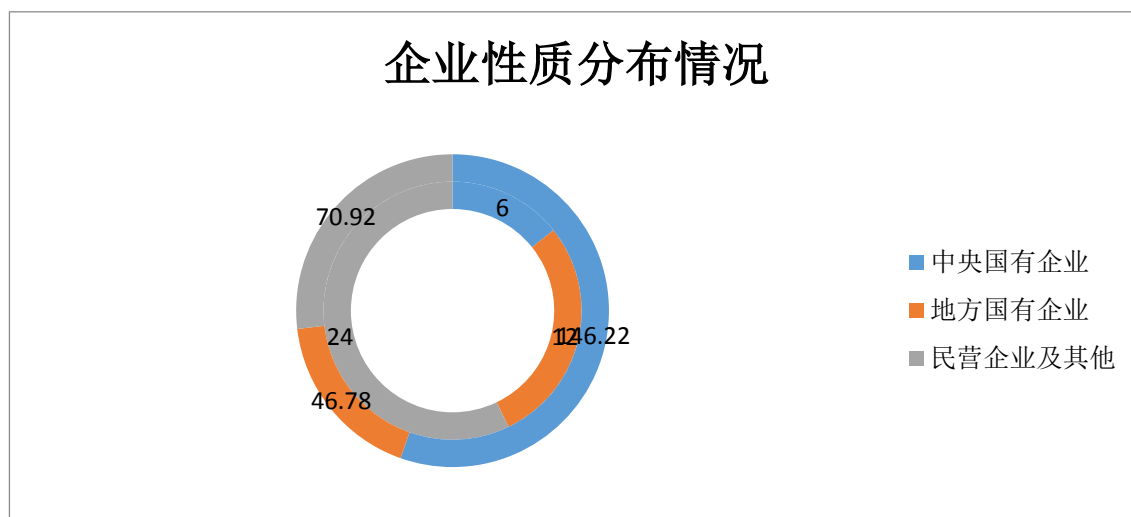
## 5、行业分布

从上市公司来看，按证监会一级行业统计，2023 年已披露重大资产重组方案的 42 家上市公司属于 10 个一级子行业，其中，**C 制造业**有 22 家上市公司，位居第一。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 10 家上市公司，位居第一。

## 6、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年已披露重大资产重组方案的 42 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 24 家、12 家、6 家，交易金额分别为 70.92 亿元、46.78 亿元、146.22 亿元。

图：2023 年国内上市公司重大资产重组企业性质分布情况



## 二、券商排名

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

### （一）已发行情况排名

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

#### 1、完成家数

按标的资产过户和交易对象发行股份购买资产所持的股份完成登记过户为交易完成的计算依据，2023 年合计 28 家独立财务顾问完成 62 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 9.50 家，位居第一；**中信证券**、**中金公司**分别以 8.50 家和 7.00 家分别位居第二、三位。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	家数	上市公司
1	中信建投	9.5	国机汽车、北京人力、建设工业、株冶集团、



			中航机载、中原环保、中润资源、佳电股份、隆平高科、连云港
2	中信证券	8.5	山西焦煤、长江电力、九丰能源、中瓷电子、粤水电、甘肃能化、招商蛇口、兴通股份、建发股份、淮河能源
3	中金公司	7	易普力、航天智造、索通发展、英飞特、海南橡胶、新巨丰、中水渔业
4	华泰联合	6.5	润泽科技、广和通、创新新材、长江电力、长川科技、华电能源、中材国际、铜陵有色
5	国泰君安	3.5	雪峰科技、无锡振华、铜陵有色、通润装备
6	兴业证券	2	长江通信、兴化股份
7	东吴证券	2	汇创达、宝丽迪
8	国金证券	2	楚天科技、德马科技
9	中泰证券	2	莱茵体育、贝斯美
10	申万宏源承销保荐	2	天津普林、宝地矿业
11	华龙证券	1.5	甘肃能化、陇神戎发
12	瑞银证券	1	川投能源
13	信达证券	1	新天然气
14	中银国际	1	华锡有色
15	招商证券	1	新五丰
16	财通证券	1	英特集团
17	东兴证券	1	新强联
18	东莞证券	1	宏川智慧
19	国投证券	1	新诺威
20	民生证券	1	皓元医药
21	华创证券	1	ST 景谷
22	东方投行	1	和晶科技
23	银河证券	1	信安世纪
24	长江证券承销保荐	1	泰祥股份
25	天风证券	1	凌志软件
26	广发证券	0.5	中航机载
27	国元证券	0.5	润泽科技
28	中航证券	0.5	中瓷电子

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 年合

计 21 家券商完成 37 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 6.5 家，位居第一；**中信证券**、**中信建投**分别以 5.5 家和 4.5 家分别位居第二、三位。

**表：2023 年国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问排名**

排名	独立财务顾问	家数	上市公司
1	华泰联合	6.5	润泽科技、广和通、创新新材、长江电力、长川科技、华电能源、中材国际、铜陵有色
2	中信证券	5.5	山西焦煤、长江电力、九丰能源、中瓷电子、粤水电、甘肃能化、招商蛇口
3	中信建投	4.5	国机汽车、北京人力、建设工业、株冶集团、中航机载
4	中金公司	3	易普力、航天智造、索通发展
5	国泰君安	2.5	雪峰科技、无锡振华、铜陵有色
6	东吴证券	2	汇创达、宝丽迪
7	国金证券	2	楚天科技、德马科技
8	中银国际	1	华锡有色
9	招商证券	1	新五丰
10	财通证券	1	英特集团
11	兴业证券	1	长江通信
12	东兴证券	1	新强联
13	国投证券	1	新诺威
14	民生证券	1	皓元医药
15	东方投行	1	和晶科技
16	银河证券	1	信安世纪
17	广发证券	0.5	中航机载
18	国元证券	0.5	润泽科技
19	华龙证券	0.5	甘肃能化
20	中航证券	0.5	中瓷电子

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 年合计 21 家券商完成了 33 家上市公司并购重组配套募集资金的主承销工作，其中**华泰联合**完成 5.25 家，位居第一；**中信建投**、**中信证券**分别以 4.67 家和 3.92 家分别位居第二、三位。

**表：2023 年国内上市公司并购重组配套募集资金主承销商家数排名**

排名	主承销商	家数	上市公司
1	华泰联合	5.25	润泽科技、广和通、创新新材、长江电力、雪峰科技、长川科技、华电能源、招商蛇口
2	中信建投	4.67	国机汽车、北京人力、建设工业、株冶集团、中航机载、招商蛇口

3	中信证券	3.92	山西焦煤、长江电力、九丰能源、中瓷电子、粤水电、甘肃能化、招商蛇口
4	中金公司	3.42	易普力、长江电力、航天智造、索通发展、招商蛇口
5	国泰君安	2.5	雪峰科技、无锡振华、铜陵有色
6	东吴证券	2	汇创达、宝丽迪
7	兴业证券	1	长江通信
8	中银国际	1	华锡有色
9	国投证券	1	新诺威
10	财通证券	1	英特集团
11	东兴证券	1	新强联
12	民生证券	1	皓元医药
13	东方投行	1	和晶科技
14	中航证券	1	中瓷电子、中航机载
15	平安证券	0.83	润泽科技、山西焦煤
16	招商证券	0.67	新五丰、招商蛇口
17	中泰证券	0.5	粤水电
18	财信证券	0.5	新五丰
19	国元证券	0.33	润泽科技
20	长江证券承销保荐	0.25	长江电力
21	星展证券（中国）	0.17	招商蛇口

注1：联席独立承销商按 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 62 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 2,880.17 亿元，其中中信证券完成 850.95 亿元，位居第一；华泰联合、中信建投分别以 771.15 亿元和 466.65 亿元位居第二、三位。

表：2023 年国内上市公司重大资产重组独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	交易金额（亿元）	市场占有率
1	中信证券	850.95	29.55%
2	华泰联合	771.15	26.77%
3	中信建投	466.65	16.20%
4	广发证券	243.12	8.44%
5	中金公司	141.13	4.90%
6	国元证券	71.34	2.48%
7	国泰君安	69.65	2.42%
8	华龙证券	40.22	1.40%
9	瑞银证券	40.13	1.39%
10	信达证券	23.48	0.82%

11	中银国际	22.65	0.79%
12	招商证券	22.08	0.77%
13	兴业证券	21.02	0.73%
14	中航证券	19.15	0.67%
15	财通证券	15.95	0.55%
16	东兴证券	9.72	0.34%
17	东莞证券	8.86	0.31%
18	国投证券	8.00	0.28%
19	东吴证券	7.87	0.27%
20	国金证券	5.99	0.21%
21	中泰证券	4.16	0.14%
22	民生证券	4.10	0.14%
23	华创证券	2.70	0.09%
24	东方投行	2.59	0.09%
25	银河证券	2.44	0.08%
26	长江证券承销保荐	2.38	0.08%
27	天风证券	1.56	0.05%
28	申万宏源承销保荐	1.13	0.04%

注 1：联合独立财务顾问按 1/N 计算。

表：2023 年国内上市公司发行股份购买资产独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	交易金额（亿元）	市场占有率
1	中信证券	850.95	29.55%
2	华泰联合	771.15	26.77%
3	中信建投	466.65	16.20%
4	广发证券	243.12	8.44%
5	中金公司	141.13	4.90%
6	国元证券	71.34	2.48%
7	国泰君安	69.65	2.42%
8	华龙证券	40.22	1.40%
9	瑞银证券	40.13	1.39%
10	信达证券	23.48	0.82%
11	中银国际	22.65	0.79%
12	招商证券	22.08	0.77%
13	兴业证券	21.02	0.73%
14	中航证券	19.15	0.67%
15	财通证券	15.95	0.55%
16	东兴证券	9.72	0.34%
17	东莞证券	8.86	0.31%
18	国投证券	8.00	0.28%
19	东吴证券	7.87	0.27%
20	国金证券	5.99	0.21%

21	中泰证券	4.16	0.14%
22	民生证券	4.10	0.14%
23	华创证券	2.70	0.09%
24	东方投行	2.59	0.09%
25	银河证券	2.44	0.08%
26	长江证券承销保荐	2.38	0.08%
27	天风证券	1.56	0.05%
28	申万宏源承销保荐	1.13	0.04%

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，37 家上市公司重大资产重组的交易金额平均值为 68.74 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，**中信证券**担任 4 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	招商蛇口	南油集团 24% 股权、招商前海实业 2.89% 股权	中信证券	89.28
8	甘肃能化	窑煤集团 100% 股权	中信证券、华龙证券	75.29
9	山西焦煤	华晋焦煤 51% 股权、明珠煤业 49% 股权	中信证券	70.42
10	铜陵有色	中铁建铜冠 70% 股权	国泰君安、华泰联合	66.73

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	6	中信证券	3.5	中信证券	260.21
		中金公司	1	中金公司	53.77
		华龙证券	0.5	华龙证券	37.65
		国泰君安	0.5	国泰君安	33.37
		华泰联合	0.5	华泰联合	33.37
20 亿元-50 亿 元	14	中信建投	5	中信建投	188.31
		中信证券	1.5	中信证券	62.43
		瑞银证券	1	瑞银证券	40.13
		华泰联合	1	华泰联合	36.47
		中金公司	1	中金公司	33.03
		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
		中航证券	0.5	中航证券	19.15
10 亿元-20 亿 元	7	中金公司	3	中金公司	40.07
		中信证券	1	中信证券	18.00
		中信建投	1	中信建投	16.22
		财通证券	1	财通证券	15.95
		兴业证券	1	兴业证券	11.07
10 亿元以下	29	中信建投	3	中信建投	19.01
		国泰君安	2	国泰君安	15.22
		中金公司	2	中金公司	14.25
		东吴证券	2	兴业证券	9.95
		国金证券	2	东兴证券	9.72
		华泰联合	2	东莞证券	8.86
		中泰证券	2	国投证券	8.00
		申万宏源承 销保荐	2	东吴证券	7.87
		兴业证券	1	国金证券	5.99
		东兴证券	1	华泰联合	5.40
		东莞证券	1	中泰证券	4.16

	国投证券	1	民生证券	4.10
	民生证券	1	中信证券	2.93
	中信证券	1	华创证券	2.70
	华创证券	1	东方投行	2.59
	东方投行	1	华龙证券	2.57
	华龙证券	1	银河证券	2.44
	银河证券	1	长江证券承销保荐	2.38
	长江证券承销保荐	1	天风证券	1.56
	天风证券	1	申万宏源承销保荐	1.13

从并购重组配套募集资金来看,完成募集资金的 33 家上市公司的平均交易金额为 20.25 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东方投行担任主承销商的和晶科技收购和晶智能 31.08%股权,募集资金金额仅为 0.47 亿元。募集资金金额前十的上市公司重大资产重组项目中,中信证券担任 2.42 家上市公司的主承销商,位居第一。具体排名如下:

表：2023 年国内上市公司并购重组配套募集资金金额排名（前十名）

排名	上市公司	独立财务顾问	主承销商	募集资金金额 (亿元)
1	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	招商蛇口	中信证券	中信证券、招商证券、中金公司、中信建投、华泰联合、星展证券(中国)	85.00
3	中航机载	中信建投、广发证券	中信建投、中航证券、广发证券	50.00
4	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
5	山西焦煤	中信证券	中信证券、平安证券	44.00
6	华电能源	华泰联合	华泰联合	26.80
7	中瓷电子	中信证券、中航证券	中信证券、中航证券	25.00
8	铜陵有色	国泰君安、华泰联合	国泰君安	21.46
9	航天智造	中金公司	中金公司	21.00

10	甘肃能化	中信证券、华龙 证券	中信证券	20.00
----	------	---------------	------	-------

不同募集资金金额区间下主承销商排名如下：

表：2023 年国内上市公司并购重组配套募集资金主承销商不同区间排名

募集资金总额（亿元）	上市公司家数	主承销商	主承销家数	主承销商	主承销金额（亿元）
50 亿元以上	2	中信证券	0.42	中信证券	54.41
		华泰联合	0.42	华泰联合	54.41
		中金公司	0.42	中金公司	54.41
		长江证券承销保荐	0.25	长江证券承销保荐	40.24
		招商证券	0.17	招商证券	14.17
		中信建投	0.17	中信建投	14.17
		星展证券（中国）	0.17	星展证券（中国）	14.17
20 亿元-50 亿元	7	华泰联合	1.33	华泰联合	42.47
		中信证券	1	平安证券	37.67
		国泰君安	1	中信证券	34.50
		中金公司	1	中航证券	29.17
		平安证券	0.83	国泰君安	21.46
		中航证券	0.83	中金公司	21.00
		中信建投	0.33	中信建投	16.67
		广发证券	0.33	广发证券	16.67
		国元证券	0.33	国元证券	15.67
10 亿元-20 亿元	8	中信证券	2.5	中信证券	41.54
		中信建投	2	中信建投	27.68
		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	5	中信建投	1	中信建投	10.00
		中金公司	1	中金公司	6.84
		兴业证券	1	兴业证券	6.50
		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	11	华泰联合	2	国投证券	5.00
		东吴证券	2	华泰联合	4.47
		国投证券	1	财通证券	4.00
		财通证券	1	东吴证券	3.82



		东兴证券	1	东兴证券	3.50
		中信建投	1	中信建投	2.83
		国泰君安	1	国泰君安	2.35
		民生证券	1	民生证券	0.50
		东方投行	1	东方投行	0.47

### 3、交易类型

2023 年，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

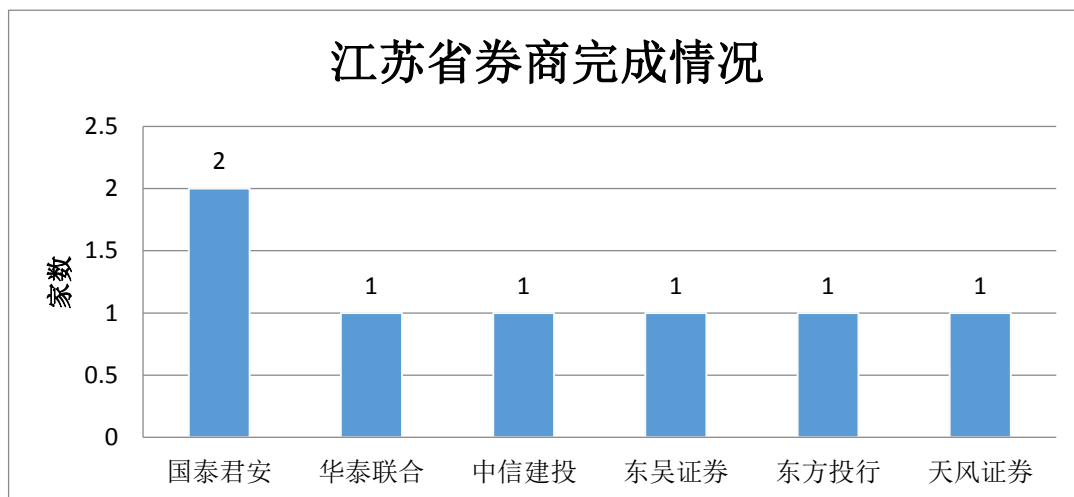
排名	券商	家数	交易金额 (亿元)	重组上市相关		
				上市公司	标的资产	交易金额
1	华泰联合	1.5	186.16	润泽科技	润泽科技 100%股权	142.68
				创新新材	创新金属 100%股权	114.82
2	中金公司	1	53.77	易普力	易普力 95.54% 股 权	53.77
3	国元证券	0.5	71.34	润泽科技	润泽科技 100%股权	142.68

### 4、区域

根据上市公司注册地统计，如前所述，**江苏省**有 7 家上市公司完成重大资产重组，位居前一。

在江苏省，**国泰君安**担任 2 家上市公司的独立财务顾问，位居区域第一。

图：2023 年国内 A 股上市公司重大资产重组市场江苏省券商排名



但从区域竞争格局来看，各家投行并未在区域形成领先优势，区域市场较为分散。

表：2023 年券商上市公司重大资产重组客户区域分布（前三位券商）

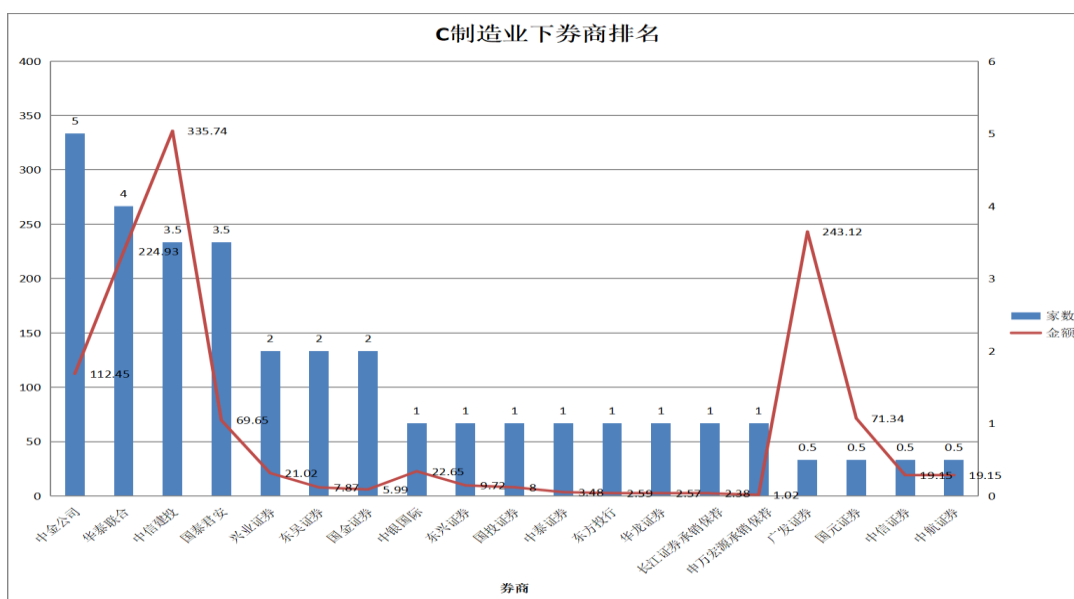
独立财务顾问	家数总额	地区	家数
中信建投	9.5	湖南省	2
		北京市	1.5
		云南省	1
		河南省	1
		天津市	1
		江苏省	1
		山东省	1
		黑龙江省	1
中信证券	8.5	广东省	2
		福建省	2
		山西省	1
		安徽省	1
		江西省	1
		北京市	0.5
		甘肃省	0.5
		河北省	0.5
中金公司	7	山东省	2
		湖南省	1
		河北省	1
		北京市	1
		海南省	1
		浙江省	1

### 5、行业

按证监会一级行业统计，如前所述，C 制造业系 2023 年上市公司重大资产重组活动最活跃的行业。在 C 制造业上市公司中，中金公司担任独立财务顾问 5 家，位居第一，华泰联合完成 4 家，位居第二。

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，中金公司担任独立财务顾问 2 家，位居第一。

图：2023 年国内上市公司重大资产重组市场 C 制造业下券商排名



表：2023 年券商上市公司重大资产重组客户二级行业分布（前三位券商）

独立财务顾问	家数总额	二级行业	家数
中信建投	9.5	C36 汽车制造业	1
		D46 水的生产和供应业	1
		C32 有色金属冶炼和压延加工业	1
		F51 批发业	1
		F52 零售业	1
		G55 水上运输业	1
		A01 农业	1
		B09 有色金属矿采选业	1
		C38 电气机械和器材制造业	1

		C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	0.5
中信证券	8.5	G55 水上运输业	2
		B06 煤炭开采和洗选业	1.5
		E48 土木工程建筑业	1
		K70 房地产业	1
		F51 批发业	1
		D45 燃气生产和供应业	1
		D44 电力、热力生产和供应业	0.5
		C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	0.5
中金公司	7	C26 化学原料和化学制品制造业	2
		A04 渔业	1
		A01 农业	1
		C30 非金属矿物制品业	1
		C22 造纸和纸制品业	1
		C39 计算机、通信和其他电子设备制造业	1

## 6、企业性质

2023 年完成上市公司重大资产重组的 14 家中央国有企业中，**中信建投**担任 5.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**华泰联合**完成 2.5 家，位居第二。具体情况如下表：

表：2023 年券商完成中央国有企业上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾问家数	主承销家数	交易金额（亿元）	募配金额（亿元）	上市公司名称
1	中信建投	5.5	5.5	374.80	49.54	国机汽车、建设工业、株冶集团、中航机载、佳电股份、隆平高科
2	华泰联合	2.5	2.5	546.22	107.28	长江电力、华电能源、中材国际
3	中信证券	2	2	510.85	177.98	长江电力、中瓷电子、招商蛇口
4	中金公司	2	2	50.18	21.00	航天智造、中水渔业
5	兴业证券	1	1	11.07	6.50	长江通信
6	广发证券	0.5	0.5	243.12	25.00	中航机载

7	中航证券	0.5	0.5	19.15	12.50	中瓷电子
合计		14	14	1,755.39	399.81	

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 年完成上市公司重大资产重组的 20 家地方国有企业中，**中信证券**担任 4.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**中信建投**、**中金公司**完成 3 家、2 家，分别位居第二、第三。具体情况如下表：

表：2023 年券商完成地方国有企业上市公司重大资产重组情况

排名	券商	独立顾问家数	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	4.5	4.5	319.17	73.08	山西焦煤、粤水电、甘肃能化、建发股份、淮河能源
2	中信建投	3	3	84.86	15.97	北京人力、中原环保、连云港
3	中金公司	2	2	65.30	13.39	易普力、海南橡胶
4	国泰君安	1.5	1.5	54.43	18.73	雪峰科技、铜陵有色
5	华龙证券	1.5	1.5	40.22	10.00	甘肃能化、陇神戎发
6	瑞银证券	1	1	40.13	-	川投能源
7	中银国际	1	1	22.65	6.00	华锡有色
8	招商证券	1	1	22.08	15.51	新五丰
9	财通证券	1	1	15.95	4.00	英特集团
10	兴业证券	1	1	9.95	-	兴化股份
11	中泰证券	1	1	0.68	-	莱茵体育
12	申万宏源承销保荐	1	1	0.12	-	宝地矿业
13	华泰联合	0.5	0.5	33.37	10.73	铜陵有色
合计		20	20	708.90	167.40	

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 年完成上市公司重大资产重组的 28 家民营企业及其他中，**华泰联合**担任 3.5 家上市公司的独立财务顾问，位居第一，**中金公司**完成 3 家，位居第二。具体情况如下表：

表：2023 年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	3.5	3.5	191.56	42.97	润泽科技、广和通、创新新材、长

						川科技
2	中金公司	3	3	25.65	6.84	索通发展、英飞特、新巨丰
3	中信证券	2	2	20.93	12.00	九丰能源、兴通股份
4	国泰君安	2	2	15.22	2.35	无锡振华、通润装备
5	东吴证券	2	2	7.87	3.82	汇创达、宝丽迪
6	国金证券	2	2	5.99	-	楚天科技、德马科技
7	信达证券	1	1	23.48	-	新天然气
8	东兴证券	1	1	9.72	3.50	新强联
9	东莞证券	1	1	8.86	-	宏川智慧
10	国投证券	1	1	8.00	5.00	新诺威
11	中信建投	1	1	6.99	-	中润资源
12	民生证券	1	1	4.10	0.50	皓元医药
13	中泰证券	1	1	3.48	-	贝斯美
14	华创证券	1	1	2.70	-	ST 景谷
15	东方投行	1	1	2.59	0.47	和晶科技
16	银河证券	1	1	2.44	-	信安世纪
17	长江证券 承销保荐	1	1	2.38	-	泰祥股份
18	天风证券	1	1	1.56	-	凌志软件
19	申万宏源 承销保荐	1	1	1.02	-	天津普林
20	国元证券	0.5	0.5	71.34	23.50	润泽科技
合计		28	28	415.88	100.95	

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 年收盘价测算，上市公司较发行价格上涨 25 家，下跌 11 家，涨（跌）幅平均值为 27.96%，其中，国投证券担任独立财务顾问的新诺威在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 36.62 元/股，较发行价格 10.97 元/股，上涨 233.82%，位居第一；民生证券担任独立财务顾问的皓元医药在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 52.06 元/股，较发行价格 107.72 元/股，下跌 51.67%，位居最末。

上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，中金公司担任 2 家上市公司的独立财务顾问，位居第一。

表：2023 年国内上市公司发行股份购买资产股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	独立财务顾	股份登记过	股票收益率
----	------	------	-------	-------	-------

			问	户时间	
1	新诺威	石药圣雪 100%股权	国投证券	2022-11-15	233.82%
2	航天智造	航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份	中金公司	2023-08-08	119.78%
3	华锡有色	华锡矿业 100.00%股权	中银国际	2023-02-27	98.42%
4	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	中信证券、中航证券	2023-09-12	91.55%
5	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	82.62%
6	建设工业	建设工业 100%股权	中信建投	2023-01-04	67.80%
7	无锡振华	无锡开祥 100%股权	国泰君安	2023-02-27	67.54%
8	创新新材	创新金属 100%股权	华泰联合	2022-11-15	45.64%
9	易普力	易普力 95.54%股权	中金公司	2023-02-03	44.90%
10	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	招商证券	2023-01-06	44.74%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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	-51.67%
2	信安世纪	普世科技 80.00%股权	银河证券	2023-06-20	-45.03%
3	招商蛇口	南油集团 24%股权、	中信证券	2023-07-20	-35.74%

		招商前海实业 2.89% 股权			
4	新强联	圣久锻件 51.1450% 股权	东兴证券	2023-09-21	-31.64%
5	楚天科技	楚天飞云 49.00% 的股权	国金证券	2023-08-01	-19.73%
6	甘肃能化	窑煤集团 100% 股权	中信证券、华 龙证券	2023-02-09	-14.80%
7	索通发展	欣源股份 94.9777% 股份	中金公司	2023-03-22	-10.83%
8	广和通	锐凌无线 51% 股权	华泰联合	2022-11-29	-9.38%
9	长川科技	长奕科技 97.6687% 股权	华泰联合	2023-07-21	-5.66%
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	2023-03-08	-4.78%
11	华电能源	锦兴能源 51.00% 股权	华泰联合	2022-12-22	-3.96%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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 年担任上市公司独立财务顾问的券商中，从上市公司发行股份购买资产的交易对象来看，**国投证券**担任独立财务顾问的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅 233.82%，位居第一；**民生证券**担任独立财务顾问的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅-51.67%，位居末位。

表：2023 年券商完成发行股份购买资产的上市公司平均股票收益率统计

排名	独立财务顾问	完成家数	平均股票收益率
1	国投证券	1	233.82%
2	中银国际	1	98.42%
3	中航证券	0.5	91.55%
4	中金公司	3	51.28%
5	招商证券	1	44.74%
6	兴业证券	1	40.16%
7	东吴证券	2	39.48%
8	国泰君安	2.5	38.62%
9	国元证券	0.5	33.74%
10	中信证券	5.5	26.02%
11	中信建投	4	25.94%
12	财通证券	1	21.58%
13	华泰联合	6.5	16.04%
14	东方投行	1	3.85%
15	国金证券	2	-6.66%
16	华龙证券	0.5	-14.80%



17	东兴证券	1	-31.64%
18	银河证券	1	-45.03%
19	民生证券	1	-51.67%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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 20 家，下跌 13 家，涨（跌）幅平均值为 11.60%，其中，**国投证券**担任主承销商的**新诺威**在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 36.62 元/股，较发行价格 15.88 元/股，上涨 130.60%，位居第一；**民生证券**担任主承销商的**皓元医药**在 2023 年 12 月 29 日收盘价为 52.06 元/股，较发行价格 107.72 元/股，下跌 51.67%，位居最末。上涨比例前十的上市公司重大资产重组项目中，**东吴证券**担任 2 家上市公司的主承销商，位居第一。

表：2023 年国内上市公司并购募集配套资金股票收益率前十位排名

排名	上市公司	交易标的	主承销商	股份登记过户时间	股票收益率
1	新诺威	石药圣雪 100%股权	国投证券	2023-03-10	130.60%
2	无锡振华	无锡开祥 100%股权	国泰君安	2023-06-14	65.37%
3	长江通信	迪爱斯 100%股权	兴业证券	2023-12-27	52.52%
4	英特集团	英特药业 50%股权	财通证券	2023-04-12	37.04%
5	汇创达	信为兴 100%股权	东吴证券	2023-09-28	36.46%
6	航天智造	航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份	中金公司	2023-12-15	33.93%
7	宝丽迪	厦门鹭意 100%股权	东吴证券	2023-06-30	27.08%
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	招商证券、财信证券	2023-07-06	24.55%
9	国机汽车	中汽工程 100%股权	中信建投	2023-01-31	22.42%
10	新强联	圣久锻件 51.1450%股权	东兴证券	2023-10-31	21.67%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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	-51.67%
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	-27.97%
3	索通发展	欣源股份 94.9777%股份	中金公司	2023-05-05	-23.47%
4	招商蛇口	南油集团 24%股权、招商前海实业 2.89%股权	中信证券、招商证券、中金公司、中信建投、华泰联合、星展证券（中国）	2023-10-19	-19.31%
5	华锡有色	华锡矿业 100.00%股权	中银国际	2023-04-28	-15.74%
6	广和通	锐凌无线 51%股权	华泰联合	2023-07-25	-11.73%
7	易普力	易普力 95.54%股权	中金公司	2023-05-15	-9.36%
8	雪峰科技	玉象胡杨 100.00%股权	国泰君安、华泰联合	2023-04-20	-9.33%
9	粤水电	建工集团 100%股权	中信证券、中泰证券	2023-07-04	-7.18%
10	中航机载	中航机电 100%股权	中信建投、中航证券、广发证券	2023-07-18	-6.72%
11	建设工业	建设工业 100%股权	中信建投	2023-05-23	-3.97%
12	铜陵有色	中铁建铜冠 70%股权	国泰君安	2023-10-23	-2.96%
13	华电能源	锦兴能源 51.00%股权	华泰联合	2023-01-06	-1.36%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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 年担任上市公司并购配套募集资金的主承销商中，从上市公司非公开发行的投资者来看，**国投证券**担任主承销商的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅 130.60%，位居第一；**民生证券**担任主承销商的上市公司年末收盘价较发行价格的平均涨幅-51.67%，位居末位。

**表：2023 年券商完成并购配套募集资金的上市公司平均股票收益率统计**

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

1	国投证券	1	130.60%
2	兴业证券	1	52.52%
3	财通证券	1	37.04%
4	东吴证券	2	31.77%
5	财信证券	0.5	24.55%
6	东兴证券	1	21.67%
7	东方投行	1	18.50%
8	国泰君安	2.5	17.70%
9	长江证券承销保荐	0.25	16.64%
10	中信证券	3.92	3.69%
11	中信建投	4.5	2.82%
12	招商证券	0.67	2.62%
13	中金公司	3.42	-0.31%
14	中航证券	0.83	-0.53%
15	华泰联合	5.25	-3.30%
16	广发证券	0.33	-6.72%
17	中泰证券	0.5	-7.18%
18	平安证券	0.83	-10.75%
19	中银国际	1	-15.74%
20	星展证券（中国）	0.17	-19.31%
21	国元证券	0.33	-27.97%
22	民生证券	1	-51.67%

注 1：股票收盘价按 2023 年 12 月 29 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。

## 8、承销费用

2023 年，33 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 80,892.58 万元，发行费率为 1.21%。33 家上市公司的平均发行费用 2,451.29 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 21,437.872699 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 395.06163 万元。从发行费用前十位上市公司来看，**中信证券**主承销 2.42 家，投行创收能力突出。

表：2023 年上市公司并购配套募集资金发行费用前十位排名

排名	上市公司	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	招商蛇口	中信证券、招商	85.00	7,180.99

		证券、中金公司、 中信建投、华泰 联合、星展证券 (中国)		
3	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
4	中瓷电子	中信证券、中航 证券	25.00	3,730.94
5	易普力	中金公司	13.39	3,551.05
6	中航机载	中信建投、中航 证券、广发证券	50.00	3,475.01
7	甘肃能化	中信证券	20.00	3,291.98
8	山西焦煤	中信证券、平安 证券	44.00	2,878.22
9	航天智造	中金公司	21.00	2,776.93
10	新五丰	招商证券、财信 证券	15.51	2,293.05

表：2023 年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	和晶科技	东方投行	0.47	505.59
5	无锡振华	国泰君安	2.35	559.85
6	索通发展	中金公司	6.84	623.95
7	长江通信	兴业证券	6.50	642.54
8	华锡有色	中银国际	6.00	700.69
9	华电能源	华泰联合	26.80	801.13
10	汇创达	东吴证券	1.50	943.40

从发行费率来看，33 家上市公司的平均发行费率为 2.71%，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，华泰联合主承销 2.33 家，位居券商第一。

表：2023 年上市公司并购配套募集资金发行费率前十位排名

排名	上市公司	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	和晶科技	东方投行	0.47	10.64%
3	宝丽迪	东吴证券	2.32	6.60%

4	汇创达	东吴证券	1.50	6.29%
5	润泽科技	国元证券、华泰联合、平安证券	47.00	4.56%
6	新强联	东兴证券	3.50	3.90%
7	长川科技	华泰联合	2.77	3.70%
8	易普力	中金公司	13.39	2.65%
9	广和通	华泰联合	1.70	2.57%
10	无锡振华	国泰君安	2.35	2.38%

表：2023 年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、广发证券	50.00	0.70%
5	铜陵有色	国泰君安	21.46	0.73%
6	招商蛇口	中信证券、招商证券、中金公司、中信建投、华泰联合、星展证券（中国）	85.00	0.84%
7	索通发展	中金公司	6.84	0.91%
8	北京人力	中信建投	15.97	0.92%
9	长江通信	兴业证券	6.50	0.99%
10	株冶集团	中信建投	11.71	1.08%

2023 年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 14,194.03 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	东方投行	1	505.59	505.59	10.64%
3	东吴证券	2	2,474.93	1,237.47	6.44%

4	国元证券	0.33	7,145.96	21,437.87	4.56%
5	东兴证券	1	1,366.59	1,366.59	3.90%
6	平安证券	0.83	8,585.07	10,302.08	2.61%
7	国投证券	1	1,180.46	1,180.46	2.36%
8	华泰联合	5.25	14,194.03	2,703.62	1.89%
9	国泰君安	2.5	2,796.05	1,118.42	1.60%
10	财信证券	0.5	1,146.52	2,293.05	1.48%
11	财通证券	1	485.84	485.84	1.21%
12	中金公司	3.42	9,262.24	2,710.90	1.20%
13	中信建投	4.5	7,655.34	1,701.19	1.18%
14	中银国际	1	700.69	700.69	1.17%
15	招商证券	0.67	2,343.35	3,515.03	1.16%
16	中泰证券	0.5	1,089.88	2,179.77	1.14%
17	中航证券	0.83	3,023.80	3,628.57	1.09%
18	中信证券	3.92	11,876.74	3,032.36	1.09%
19	兴业证券	1	642.54	642.54	0.99%
20	星展证券（中国）	0.17	1,196.83	7,180.99	0.84%
21	广发证券	0.33	1,158.34	3,475.01	0.70%
22	长江证券承销保荐	0.25	1,113.47	4,453.87	0.28%

## （二）交易所审核排名

### 1、审核通过率

2023 年，共有 26 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 27 次，其中 25 家获证监会/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 92.59%。其中，在所有独立财务顾问中，中信证券等 15 家独立财务顾问通过率 100%并列第一<sup>④</sup>。

表：2023 年上市公司重大资产重组过会家数独立财务顾问排名

排名	独立财务顾问	上会次数	过会次数	审核通过率
1	中信证券	5	5	100%
2	中金公司	4	4	100%
3	中航证券	1	1	100%
4	中泰证券	1	1	100%
5	财通证券	1	1	100%
6	东吴证券	1	1	100%
7	兴业证券	1	1	100%
8	华泰联合	3	3	100%
9	国信证券	1	1	100%

<sup>④</sup> 上交所分别于 2023 年 9 月 18 日、2023 年 11 月 23 日对重庆百货吸收合并项目进行两次审核，第一次暂缓审议，第二次获通过。

10	银河证券	1	1	100%
11	海通证券	1	1	100%
12	国泰君安	1	1	100%
13	东兴证券	1	1	100%
14	申港证券	1	1	100%
15	华创证券	1	1	100%
16	国金证券	3	2	66.67%
17	招商证券	2	1	50.00%

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

表：2023 年上市公司发行股份购买资产独立财务顾问成功率排名

排名	独立财务顾问	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	5	5	0	0	0	0	0	100%
2	中金公司	4	4	0	0	0	0	0	100%
3	中泰证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
4	财通证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
5	东吴证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
6	兴业证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
7	国信证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
8	银河证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
9	海通证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
10	东兴证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
11	申港证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
12	华创证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
13	中航证券	1	1	0	0	0	0	0	100%
14	国泰君	1	1	0	0	0	0	0	100%

	安								
15	华泰联合	3	3	0	0	0	1	0	75.00%
16	国金证券	3	2	1	0	0	0	0	66.67%
17	招商证券	2	1	0	1	0	0	0	50.00%
18	中信建投	0	0	0	0	0	2	0	0%
19	川财证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
20	民生证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
21	华英证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
22	甬兴证券	0	0	0	0	0	1	0	0%
23	一创投行	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 年通过的上市公司的平均过会时间为 299.68 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	森霸传感	华创证券	157
4	招商蛇口	中信证券	163
5	长龄液压	华泰联合	166
6	新强联	东兴证券	169
7	陆家嘴	海通证券	174
8	铜陵有色	国泰君安、华泰联合	186
9	德马科技	国金证券	192
10	威领股份	申港证券	192

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 年完成重组的上市公司的平均完成重组时间为 358.34 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；过会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	贝斯美	中泰证券	44
3	ST 景谷	华创证券	45
4	兴通股份	中信证券	54
5	兴化股份	兴业证券	55
6	中水渔业	中金公司	59
7	连云港	中信建投	62
8	莱茵体育	中泰证券	63
9	宏川智慧	东莞证券	74
10	海南橡胶	中金公司	78

### （三）项目储备排名

#### 1、已过交易所并购重组委未完成交易

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年国内 A 股上市公司发行股份购买资产市场已通过交易所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 13 单，交易金额合计 771.48 亿元，并购配套拟募集资金金额合计 248.50 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海通证券担任主承销商的陆家嘴，募资金额高达 66.00 亿元，最低系华创证券担任主承销商的森霸传感，募资金额为 1.06 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 3 家，位居第一，并购配套募集资金金额前十位上市公司中，中信证券担任主承销商 3 家，位居第一，大项目竞争优势明显。

表：2023 年上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名

排名	上市公司	交易标的	通过并购重组委时间	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	2023-09-26	2023-10-23	中信证券	130.73

		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				
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	盐田港	港口运营公司 100% 股权	2023-11-02	2023-12-04	国信证券	100.15
5	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
6	鲁西化工	鲁西集团 100% 股权	2023-03-29	2023-04-17	中泰证券	63.95
7	中直股份	昌飞集团 100% 股权、哈飞集团 100% 股权	2023-12-25	-	中金公司	50.78
8	重庆百货	重庆商社	2023-11-23	-	招商证券	47.17
9	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
10	金贵银业	宝山矿业 100% 股权	2023-12-21	-	中金公司	12.07

表：2023 年上市公司发行股份购买资产并购配募资金金额前十位排名

排名	上市公司	交易标的	通过并购重组委时间	证监会批复时间	主承销商	募集资金金额（亿元）
1	陆家嘴	昌邑公司 100% 股权、东裘公司	2023-06-08	2023-06-25	海通证券	66.00

		30%股权、耀龙公司 60%股权、企荣公司 100%股权				
2	盐田港	港口运营公司 100%股权	2023-11-02	2023-12-04	国信证券	40.02
3	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
4	节能环境	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
5	中直股份	昌飞集团 100%股权、哈飞集团 100%股权	2023-12-25	-	中金公司	30.00
6	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
7	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	2023-10-23	中信证券	22.56
8	金贵银业	宝山矿业 100%股权	2023-12-21	-	中金公司	3.02
9	长龄液压	江阴尚驰 70%股权	2023-07-27	2023-08-18	华泰联合	2.05
10	威领股份	领辉科技 30%股权	2023-09-21	2023-11-02	申港证券	1.14

截止 2023 年 12 月 31 日，13 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 3 家，预计交易金额 265.02 亿元，位居第一。**中信证券**担任并购配募主承销商 3 家，预计募集资金金额 75.21 亿元，位居第一。

**表：2023 年上市公司发行股份购买资产已过会未完成家数券商排名**

排名	券商	担任独立财务顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	3	265.02	祁连山、节能环境、川能动力
2	中金公司	3	154.83	中船科技、中直股份、金贵银业
3	海通证券	1	133.19	陆家嘴
4	国信证券	1	100.15	盐田港
5	中泰证券	1	63.95	鲁西化工
6	招商证券	1	47.17	重庆百货
7	华泰联合	1	3.36	长龄液压
8	华创证券	1	2.15	森霸传感
9	中港证券	1	1.65	威领股份

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

**表：2023 年上市公司发行股份购买资产并购配募已过会未完成家数券商排名**

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	3	75.21	节能环境、川能动力、祁连山
2	中金公司	3	63.02	中船科技、中直股份、金贵银业
3	海通证券	1	66.00	陆家嘴
4	国信证券	1	40.02	盐田港
5	华泰联合	1	2.05	长龄液压
6	中港证券	1	1.14	威领股份
7	华创证券	1	1.06	森霸传感

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

## 2、在会审核

截止 2023 年 12 月 31 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 907.66 亿元，其中，预计交易金额最高系**中信证券**担任独立财务顾问的**中航电测**，交易金额高达 174.39 亿元，最低系**中信建投**担任独立财务顾问的**南大光电**，交易金额 2.37 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	中航电测	300114	2023-11-01	中信证券	174.39
2	中毅达	600610	2023-03-02	华创证券	113.25
3	大连热电	600719	2023-10-24	西南证券	101.53
4	路畅科技	002813	2023-08-23	华泰联合	94.24
5	格力地产	600185	2023-04-14	中信证券、招商证券	89.78
6	昊华科技	600378	2023-09-27	中信证券	72.44
7	维信诺	002387	2023-05-24	中金公司	65.61
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	路畅科技	002813	2023-08-23	华泰联合	33.50
4	美利云	000815	2023-06-26	中金公司	30.00
5	大连热电	600719	2023-10-24	西南证券	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	长信科技	300088	2023-06-30	长江证券承销保荐	6.97

截止 2023 年 12 月 31 日，21 家在会审核的上市公司中，**中信证券**担任独立财务顾问 3.5 家，预计交易金额 313.69 亿元，位居第一。**中金公司**担任并购配募主承销商 3 家，预计募集资金金额 57.74 亿元，位居第一。

表：2023 年上市公司发行股份购买资产在会审核家数券商排名

排名	券商	担任独立财务顾问家数	交易金额（亿元）	上市公司
1	中信证券	3.5	313.69	中航电测、格力地产、昊华科技、军信股份
2	中金公司	3	125.17	维信诺、美利云、宁夏建材
3	华创证券	2	123.41	中毅达、捷捷微电
4	中信建投	2	43.17	海汽集团、南大

				光电
5	申万宏源承销保荐	1.5	10.52	海得控制、中基健康
6	西南证券	1	101.53	大连热电
7	华泰联合	1	94.24	路畅科技
8	国金证券	1	11.24	山东华鹏
9	东方投行	1	10.12	罗博特科
10	长江证券承销保荐	1	9.66	长信科技
11	海通证券	1	6.60	节能铁汉
12	东吴证券	1	4.06	华亚智能
13	开源证券	1	2.97	博通股份
14	招商证券	0.5	44.89	格力地产
15	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	3	57.74	美利云、维信诺、宁夏建材
2	中信证券	2.5	122.44	昊华科技、格力地产、军信股份
3	华创证券	2	23.20	中毅达、捷捷微电
4	中信建投	2	15.12	海汽集团、南大光电
5	申万宏源承销保荐	1.5	4.48	海得控制、中基健康
6	华泰联合	1	33.50	路畅科技
7	西南证券	1	30.00	大连热电
8	长江证券承销保荐	1	6.97	长信科技
9	海通证券	1	5.55	节能铁汉
10	东方投行	1	4.50	罗博特科
11	东吴证券	1	2.84	华亚智能
12	国金证券	1	2.42	山东华鹏
13	开源证券	1	1.89	博通股份
14	招商证券	0.5	35.00	格力地产
15	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 12 月 31 日，披露重大资产重组预案（草案）后未终止的项目合计 42 单，

其中，其中 16 单披露了预计交易金额，合计 263.92 亿元。

交易金额最高系国泰君安担任独立财务顾问的上海电力，交易金额为 118.87 亿元，最低系广发证券担任独立财务顾问的广哈通信，交易金额 0.59 亿元。并购配套募集资金金额最高系银河证券担任主承销商的\*ST 中期，募资金额高达 25.00 亿元，最低系中信建投担任主承销商的华神科技，募资金额为 0.91 亿元。

表：2023 年上市公司发行股份购买资产交易金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	披露预案 (草案) 时间	项目进展	独立财务 顾问	交易金额 (亿元)
1	上海电力	600021	2016-10-31	交易所问 询	国泰君安	118.87
2	皖通高速	600012	2023-04-18	交易所问 询	中金公司	36.66
3	*ST 中期	000996	2023-07-03	预案	银河证券	25.83
4	株冶集团	600961	2023-11-30	交易所问 询	中信建投	12.71
5	大唐电信	600198	2023-10-12	交易所问 询	中银国际	9.69
6	西藏旅游	600749	2023-07-17	交易所问 询	华泰联合	9.41
7	华神科技	000790	2023-06-21	预案	中信建投	7.93
8	陕国投 A	000563	2018-12-29	预案	-	7.68
9	好利科技	002729	2022-11-28	预案	-	7.57
10	漱玉平民	301017	2023-09-25	交易所问 询	东兴证券	7.15

表：2023 年上市公司发行股份购买资产并购配募资金金额前十位排名

排名	上市公司	股票代码	披露预案 (草案) 时间	项目进展	主承销商	募集资金 金额(亿 元)
1	*ST 中期	000996	2023-07-03	预案	银河证券	25.00
2	皖通高速	600012	2023-04-18	交易所问 询	中金公司	14.66
3	富瀚微	300613	2023-05-18	预案	华泰联合	3.04
4	中广核技	000881	2022-07-01	交易所问 询	中信建投	3.00
5	威帝股份	603023	2023-07-25	交易所问 询	-	1.50
6	麦捷科技	300319	2023-06-28	预案	华安证券、 国信证券	1.04
7	华神科技	000790	2023-06-21	预案	中信建投	0.91

截止 2023 年 12 月 31 日，42 家披露重大资产重组方案后未终止的上市公司中，**国泰君安**担任独立财务顾问 1 家，预计交易金额 118.87 亿元，位居第一。**中信建投**担任并购配募主承销商 3 家，预计募集资金金额 3.91 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	国泰君安	1	118.87	上海电力
2	中金公司	1	36.66	皖通高速
3	银河证券	1	25.83	*ST 中期
4	中信建投	3	25.59	中广核技、华神科技、株冶集团
5	华泰联合	3	16.61	富瀚微、西藏旅游、华人健康
6	中银国际	1	9.69	大唐电信
7	东兴证券	1	7.15	漱玉平民
8	华安证券	1	1.85	麦捷科技
9	广发证券	1	0.59	广哈通信
10	中信证券	1	0	青岛港

注 1：联合担任主承销商按 1/N 计算。

表：2023 年上市公司并购配募主承销家数券商排名

排名	券商	担任主承销家数	募集资金金额（亿元）	上市公司
1	中信建投	3	3.91	中广核技、华神科技、株冶集团
2	华泰联合	3	3.04	富瀚微、西藏旅游、华人健康
3	银河证券	1	25.00	*ST 中期
4	中金公司	1	14.66	皖通高速
5	华安证券	1	1.04	麦捷科技
6	国泰君安	1	0	上海电力
7	中信证券	1	0	青岛港
8	东兴证券	1	0	漱玉平民
9	中银国际	1	0	大唐电信
10	广发证券	1	0	广哈通信

注 1：联席主承销商按 1/N 计算。

2023 年，上市公司披露重组预案（草案）后终止的项目合计 24 单，其中**中天国富**担任独立财务顾问 2 家，位居第一。

表：2023 年上市公司披露重大资产重组草案后终止交易情况

排名	上市	交易标的	披露预案	披露交易终	独立财务	终止原因
----	----	------	------	-------	------	------



	公司		(草案) 时间	止时间	顾问	
1	莱茵体育	成都文旅 63.34%股份	2020-12-14	2023-07-07	-	交易方案调整，重新筹划重大资产重组事项
2	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
3	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
4	妙可蓝多	吉林科技 42.88%股权	2022-07-15	2023-01-13	东方投行	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	华骐环保	光环江东 50%股权、江东中铁 51%股权	2022-09-30	2023-10-13	国元证券	交易历时较长，资本市场环境发生较大变化，并综合目前实际情况等因素，各方友好协商决定
10	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
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	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
13	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
14	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	2023-01-20	2023-12-05	华泰联合	交易历时较长，相关市场环境发生一定变化，各方协商终止
15	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
16	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
17	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
18	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
19	惠博普	排水公司 100%股权	2023-05-09	2023-11-02	-	长沙市政府启动长沙市城区排水一体化改革工作，可能对交易标的排水公

						司的盈利能力、资产范围及估值产生重大不确定性影响；且无法在规定的期限内完成必要的审计、评估及审批程序
20	日播时尚	锦源晟 100%股权	2023-05-16	2023-11-05	-	标的公司整体尽调核查工作量较大，公司预计不能在首次董事会决议公告后 6 个月内发出召开股东大会通知
21	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
22	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
23	长鸿高科	广西长科 100.00% 股 权	2023-09-01	2023-10-20	-	受市场环境变化等因素影响，交易条件发生较大变化，双方对核心交易条件未能达成一致
24	恒宇信通	雷航电子 60%股权	2023-10-10	2023-12-20	-	交易双方就交易方案的部分主要条款最终未能达成一致意见