

2023年年度报告

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



IWUDAO数据库
DATABASE
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 ↑ 检索对象公司

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】 ← 该公司资本运作历史，点击查看详情及关联文件
- ▶ 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

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.....	3
3、区域分布.....	3
4、行业分布.....	7
5、企业性质分布.....	7
6、企业规模分布.....	8
(二) 交易所审核情况.....	10
1、审核通过率.....	10
2、项目成功率.....	10
(三) 交易所在会审核情况.....	12
1、计划募资规模.....	12
2、板块分布.....	13
3、区域分布.....	14
4、行业分布.....	15
5、企业性质分布.....	16
(四) 已披露可转债发行预案.....	16
1、计划募资规模.....	16
2、板块分布.....	17
3、区域分布.....	18
4、行业分布.....	19
5、企业性质分布.....	20

二、券商排名.....	21
(一) 已发行上市排名.....	21
1、发行家数.....	21
2、主承销金额.....	22
3、区域.....	28
4、行业.....	29
5、企业性质.....	30
6、企业规模.....	33
7、发行表现.....	37
8、发行费用.....	43
(二) 交易所审核排名.....	46
1、审核通过率.....	46
2、项目周期.....	49
(三) 项目储备排名.....	50
1、已过会未完成发行.....	51
2、在会审核.....	52

上市公司再融资市场分析之可转债篇（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 年上市公司可转债市场已完成上市 136 家的 136 支可转债，募集资金金额合计 1,382.94 亿元。

从发行审核来看，2023 年上市公司可转债市场通过发审会审核 126 支、2 家被否，2 家暂缓表决，审核通过率 96.92%，项目成功率 77.02%。截止 2023 年 12 月 31 日，上市公司可转债市场在会审核 61 家，已披露可转债预案尚未获得证监会受理 94 家。

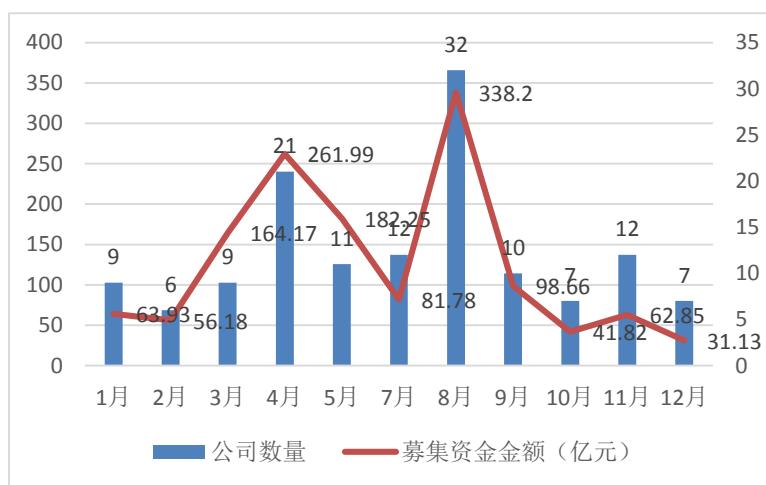
（一）已发行上市情况

1、发行规模

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年可转债发行市场已完成上市 136 家、募集资金金额合计 1,382.94 亿元。

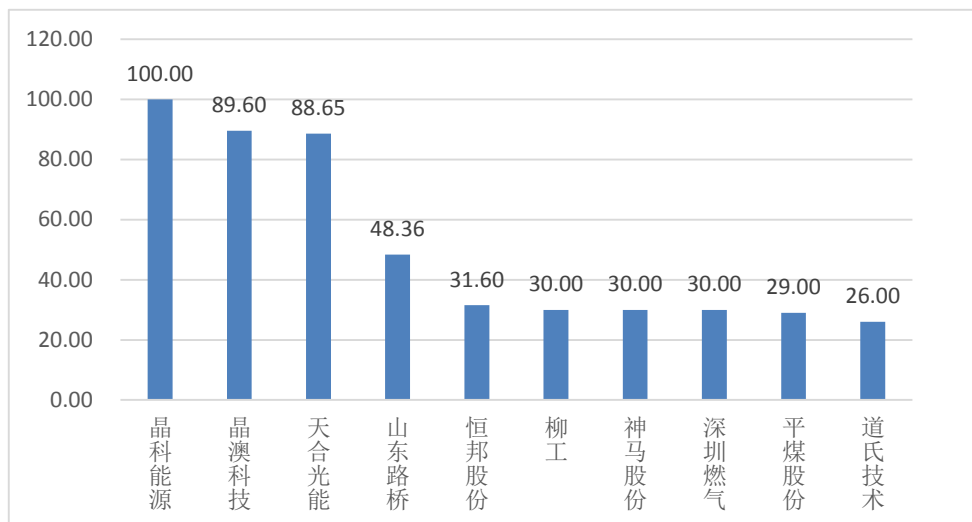
2023 年可转债上市家数与去年大致持平，但由于大型可转债项目稀少，募集资金金额出现较大幅度下降（较 2022 年的 2,666.84 亿元下降 48.14%，降幅接近一半）。

图：2023 年国内 A 股可转债发行市场每月完成家数及募集资金金额情况



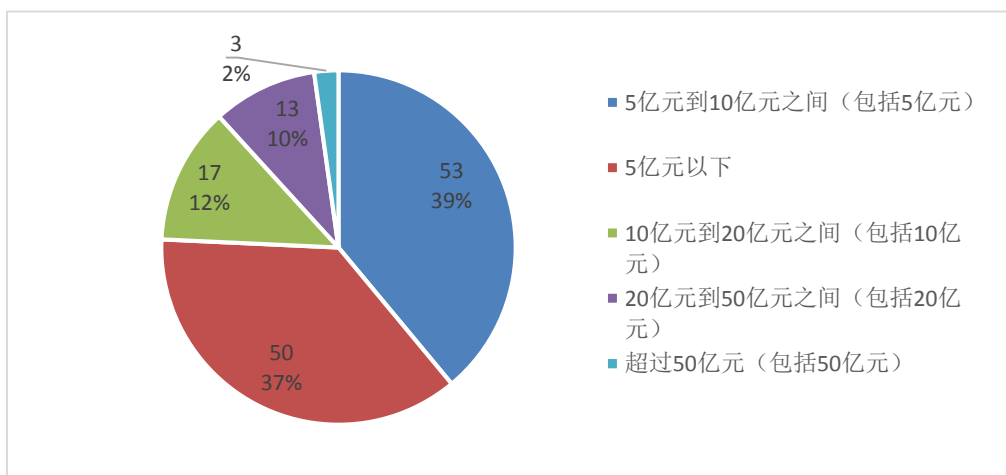
从募集资金金额来看，136 家上市公司中募集资金金额最高为晶科能源，募集资金金额为 100.00 亿元；募集资金金额最低为金现代，募集资金金额仅为 2.03 亿元。

图：2023 年国内 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，136 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 17 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 53 家，5 亿元以下的上市公司共 50 家。

图：2023 年度国内 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 年可转债发行融资家数及金额最多的是**创业板**，融资家数 63 家，募集资金金额 406.60 亿元，平均募集资金金额 6.45 亿元。

表：2023 年国内 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	创业板	63	406.60	6.45
2	上交所主板	32	355.78	11.12
3	深交所主板	23	325.62	14.16
4	科创板	18	294.94	16.39

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年合计有 23 个省（包括省级自治区、直辖市）完成了 136 家上市公司可转债项目，其中**江苏省**，**广东省**、**浙江省**分别成功发行 31，20 家，位居前三。

表：2023 年全国省（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	31	311.23	新泉股份、华宏科技、天合光能、双良节能、亚太科技、丽岛新材、纽泰格、春秋电子、宇邦新材、金埔园林、孩子王、华设集团、科思股份、华亚智能、金宏气体、上声电子、超达装备、三房巷、精锻科技、星球石墨、福立旺、南京聚隆、测绘股份、宏微科技、奥特维、盛航股份、优彩资源、国力股份、富淼科技、武进不锈、博俊科技
2	广东省	20	186.84	力合微、中旗新材、深圳燃气、科顺股份、易瑞生物、鹿山新材、道氏技术、红墙股份、立高食品、华特气体、铭利达、明阳电路、宇瞳光学、金钟股份、信测标准、中富电路、翔丰华、景旺电子、深信服、四会富仕
2	浙江省	20	142.15	东亚药业、星帅尔、韵达股份、兴瑞科技、宏昌科技、冠盛股份、花园生物、金田铜业、新中港、大元泵业、正元智慧、震裕科技、芯能科技、大叶股份、福莱新材、泰坦股份、李子园、神通科技、浙矿股份、荣晟环保
4	山东省	15	162.62	凯盛新材、山东路桥、海泰科、金现

				代、漱玉平民、威海广泰、南山智尚、山东章鼓、百洋医药、力诺特玻、恒邦股份、阳谷华泰、山东赫达、睿创微纳、冠中生态
5	河南省	7	89.90	平煤股份、蓝天燃气、百川畅银、建龙微纳、金丹科技、神马股份、光力科技
6	福建省	6	43.97	恒锋信息、华懋科技、金牌厨柜、科华数据、中能电气、赛特新材
6	上海市	6	30.02	海顺新材、雅创电子、开能健康、上海艾录、岱美股份、能辉科技
8	湖北省	4	32.53	祥源新材、中贝通信、天源环保、精测电子
9	江西省	3	112.14	志特新材、晶科能源、海能实业
9	河北省	3	102.20	晶澳科技、立中集团、汇通集团
9	安徽省	3	31.98	山河药辅、安徽合力、会通股份
9	四川省	3	16.70	盟升电子、福蓉科技、运机集团
9	北京市	3	9.52	煜邦电力、亚康股份、声迅股份
14	湖南省	2	10.55	九典制药、水羊股份
14	内蒙古自治区	2	9.25	欧晶科技、东宝生物
16	广西壮族自治区	1	30.00	柳工
16	天津市	1	20.00	爱玛科技
16	新疆维吾尔自治区	1	13.75	新疆众和
16	西藏自治区	1	9.75	天阳科技
16	黑龙江省	1	7.00	广联航空
16	陕西省	1	5.46	蓝晓科技
16	宁夏回族自治区	1	3.29	晓鸣股份
16	重庆市	1	2.10	三羊马

从地级市（区）来看，广东省深圳市，江苏省苏州市，江苏省南京市分别有 10 家，9 家，7 家上市公司完成可转债发行，位居前三。

表：2023 年全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

排名	地级市/直辖市/市区	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	广东省深圳市	10	93.90	力合微、深圳燃气、易瑞生物、铭利达、明阳电路、信测标准、中富电路、翔丰华、景旺电子、深信服

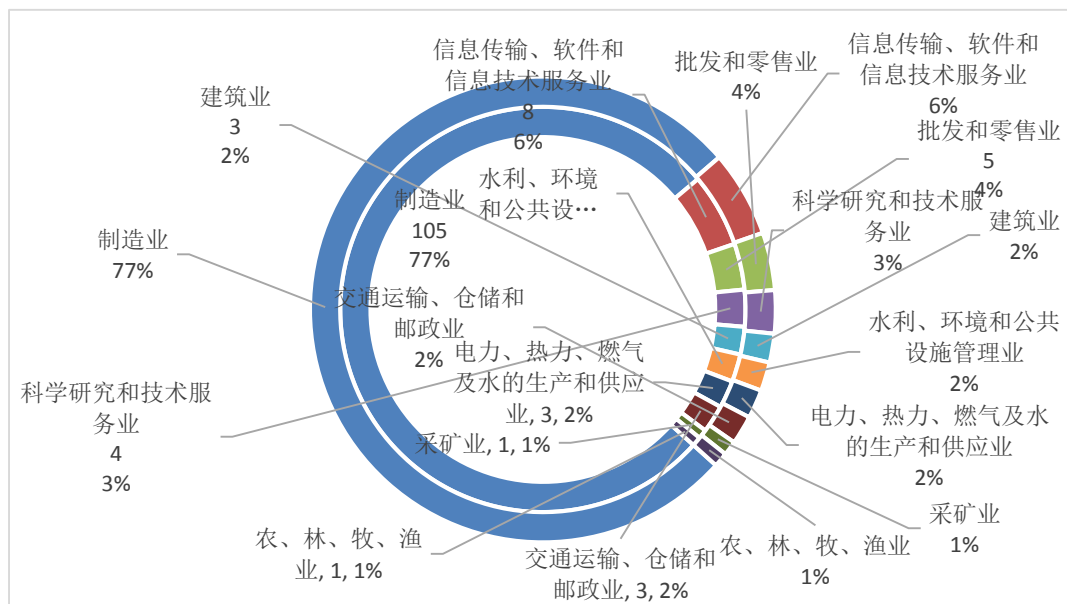
2	江苏省苏州市	9	50.76	金宏气体、春秋电子、上声电子、福立旺、宇邦新材、国力股份、富淼科技、博俊科技、华亚智能
3	江苏省南京市	7	40.49	孩子王、金埔园林、南京聚隆、测绘股份、华设集团、科思股份、盛航股份
4	江苏省无锡市	6	85.14	三房巷、华宏科技、双良节能、亚太科技、奥特维、优彩资源
4	浙江省宁波市	6	66.10	韵达股份、兴瑞科技、金田铜业、震裕科技、大叶股份、神通科技
6	山东省济南市	5	65.82	山东路桥、金现代、漱玉平民、山东章鼓、力诺特玻
7	江苏省常州市	4	99.05	宏微科技、武进不锈、丽岛新材、天合光能
8	山东省烟台市	3	54.24	南山智尚、睿创微纳、恒邦股份
8	广东省佛山市	3	33.84	中旗新材、科顺股份、华特气体
8	福建省厦门市	3	33.12	科华数据、华懋科技、金牌厨柜
8	湖北省武汉市	3	27.93	天源环保、中贝通信、精测电子
8	浙江省金华市	3	21.80	宏昌科技、李子园、花园生物
8	浙江省嘉兴市	3	18.85	福莱新材、芯能科技、荣晟环保
8	广东省广州市	3	18.24	鹿山新材、金钟股份、立高食品
8	山东省青岛市	3	16.57	海泰科、百洋医药、冠中生态
8	上海市浦东新区	3	15.06	岱美股份、开能健康、能辉科技
17	河南省平顶山市	2	59.00	平煤股份、神马股份
17	安徽省合肥市	2	28.78	安徽合力、会通股份
17	河北省保定市	2	12.60	立中集团、汇通集团
17	山东省淄博市	2	12.50	凯盛新材、山东赫达
17	浙江省台州市	2	11.40	东亚药业、大元泵业
17	江苏省南通市	2	10.89	星球石墨、超达装备
17	湖南省长沙市	2	10.55	九典制药、水羊股份
17	四川省成都市	2	9.40	盟升电子、福蓉科技
17	河南省郑州市	2	8.20	百川畅银、光力科技
17	浙江省杭州市	2	8.14	星帅尔、正元智慧
17	浙江省绍兴市	2	6.65	新中港、泰坦股份
17	福建省福州市	2	6.42	中能电气、恒锋信息
17	北京市海淀区	2	5.41	亚康股份、声迅股份
30	江西省上饶市	1	100.00	晶科能源
30	河北省秦皇岛市	1	89.60	晶澳科技
30	广西壮族自治区柳州市	1	30.00	柳工
30	广东省江门市	1	26.00	道氏技术

30	天津市静海区	1	20.00	爱玛科技
30	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	1	13.75	新疆众和
30	江苏省镇江市	1	11.60	新泉股份
30	江苏省泰州市	1	9.80	精锻科技
30	西藏自治区拉萨市	1	9.75	天阳科技
30	河南省驻马店市	1	8.70	蓝天燃气
30	四川省自贡市	1	7.30	运机集团
30	河南省洛阳市	1	7.00	建龙微纳
30	黑龙江省哈尔滨市	1	7.00	广联航空
30	河南省周口市	1	7.00	金丹科技
30	山东省威海市	1	7.00	威海广泰
30	山东省聊城市	1	6.50	阳谷华泰
30	上海市松江区	1	6.33	海顺新材
30	江西省抚州市	1	6.14	志特新材
30	浙江省温州市	1	6.02	冠盛股份
30	江西省吉安市	1	6.00	海能实业
30	广东省东莞市	1	6.00	宇瞳光学
30	广东省肇庆市	1	5.70	四会富仕
30	陕西省西安市	1	5.46	蓝晓科技
30	上海市金山区	1	5.00	上海艾录
30	内蒙古自治区呼和浩特市	1	4.70	欧晶科技
30	湖北省孝感市	1	4.60	祥源新材
30	内蒙古自治区包头市	1	4.55	东宝生物
30	福建省龙岩市	1	4.42	赛特新材
30	北京市昌平区	1	4.11	煜邦电力
30	上海市闵行区	1	3.63	雅创电子
30	江苏省淮安市	1	3.50	纽泰格
30	宁夏回族自治区银川市	1	3.29	晓鸣股份
30	浙江省湖州市	1	3.20	浙矿股份
30	安徽省淮南市	1	3.20	山河药辅
30	广东省惠州市	1	3.16	红墙股份
30	重庆市沙坪坝区	1	2.10	三羊马

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2023 年完成可转债发行的 136 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 105 家，8 家，5 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有 15 家上市公司完成可转债发行，位居第一。

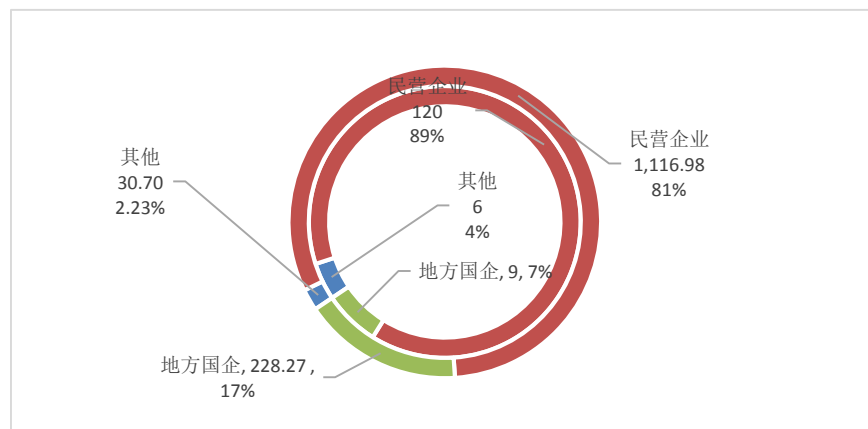
图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上市公司一级行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年完成可转债发行的 136 家上市公司中，地方国企、民营企业及其他分别有 9 家、120 家、6 家。主承销金额分别为 228.27 亿元、1,116.98 亿元和 30.70 亿元。

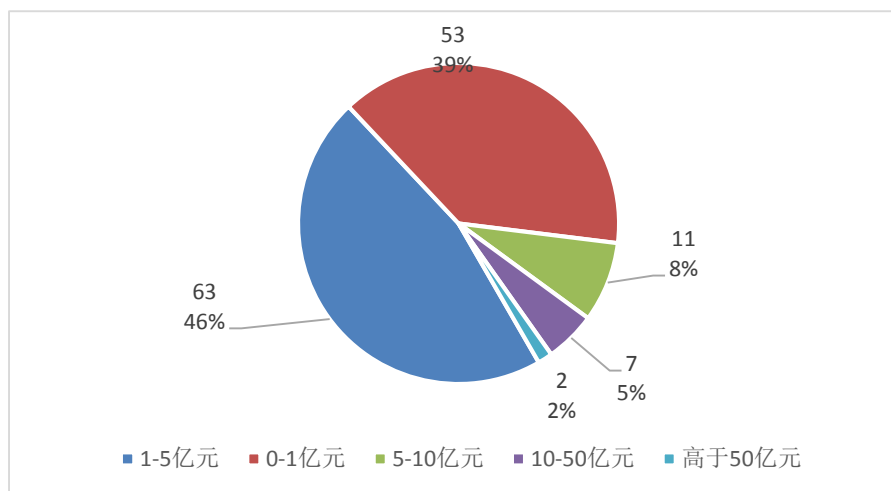
图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上市公司企业性质分布情况



6、企业规模分布

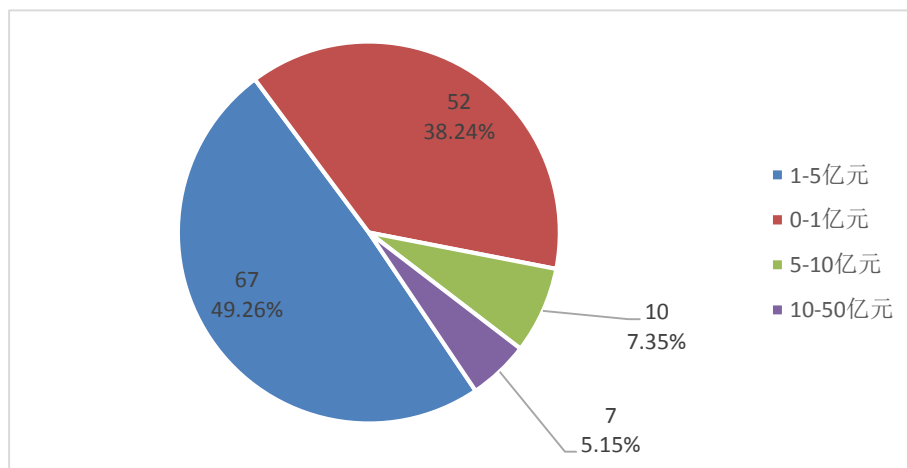
按上市公司发行上市前一年扣非后净利润测算，136 家上市公司中 2018 年扣非后净利润最高为**平煤股份**，扣非后净利润为 574,518.17 万元；2018 年扣非后净利润最低为**晓鸣股份**，扣非后净利润为 787.01 万元。从上市公司扣非后净利润区间来看，扣非后净利润高于 50 亿元的上市公司共有 2 家，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 7 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 11 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 63 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 53 家。

图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上市公司净利润分布情况



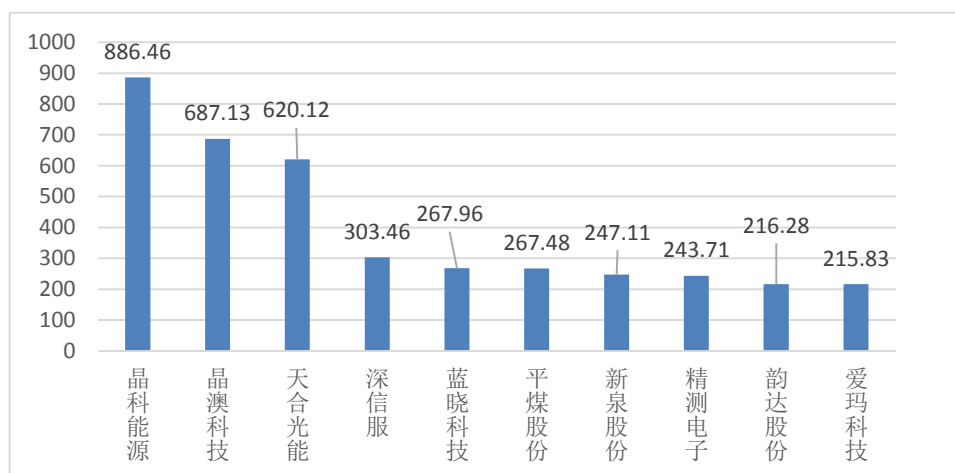
按上市公司发行上市前三年扣非后平均净利润测算，136 家上市公司中平均扣非后净利润最高为**平煤股份**，扣非后净利润为 33.74 亿元；扣非后净利润最低为**中能电气**，扣非后净利润为 0.22 亿元。从上市公司平均扣非后净利润区间来看，扣非后净利润 10-50 亿元的上市公司共 7 家，扣非后净利润 5-10 亿元的上市公司共 10 家，扣非后净利润 1-5 亿元的上市公司共 67 家，扣非后净利润 0-1 亿元的上市公司共 52 家。

图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上市公司平均净利润分布情况

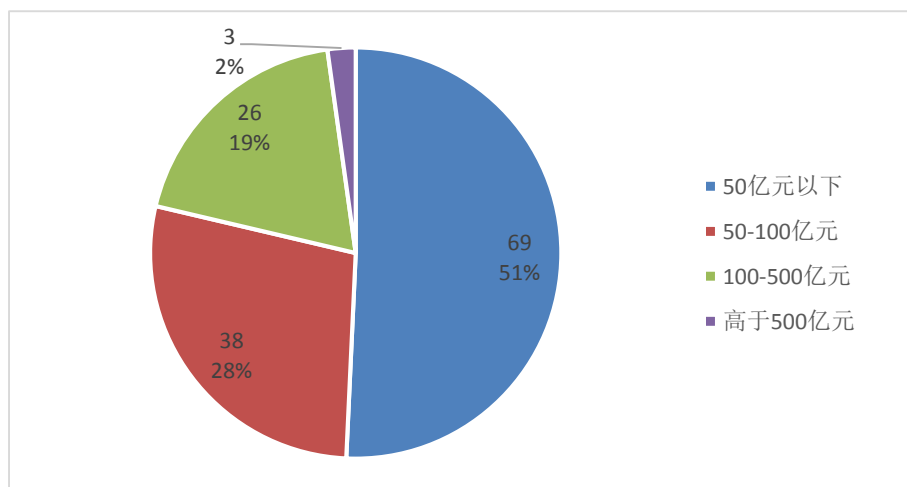


从上市公司市值来看，以 2023 年 12 月 31 日收盘价测算，136 家上市公司中市值最高为**晶科能源**，市值高达 886.46 亿元；市值最低为**金埔园林**，市值仅为 18.71 亿元。从上市公司市值区间来看，市值高于 500 亿元的上市公司共有 3 家，市值 100-500 亿元的上市公司共 26 家，市值 50-100 亿元的上市公司共 38 家，市值 50 亿元以下的上市公司共 69 家。

图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上市公司市值情况（前十名）



图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上市公司市值分布情况



（二）交易所审核情况

1、审核通过率

2023 年共有 130 家可转债公司提交交易所审核，其中 126 家获通过，17 家撤回，2 家被否，2 家暂缓表决，审核通过率 96.92%。

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 股市场撤回可转债发行申请 19 家，其中，精研科技等 2 家上市公司系 2023 年通过发审会但主动申请终止，松原股份等 17 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 77.02%是更好反映审核通过情况的指标。2023 年度，国内 A 股可转债发行市场的项目成功率较去年同期有所下降，从 2022 年度的 80.00%下降至今年的 77.02%。

表：2023 年国内 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
协鑫能科	002015	深交所主 板	25.51	2022-08-16	2023-03-02	2023-12-20	
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
华铁应急	603300	上交所主 板	18.00	2022-10-11	2023-03-03	2023-10-24
方大特钢	600507	上交所主 板	17.96	2023-03-18	2023-04-24	2023-11-06
祥明智能	301226	创业板	3.58	2023-03-31	2023-06-16	2023-10-31

博菲电气	001255	深交所主板	3.80	2023-05-13	2023-07-28	2023-11-28
德方纳米	300769	创业板	35.00	2023-03-31	2023-04-25	2023-12-04
神驰机电	603109	上交所主板	4.98	2022-10-28	2023-04-28	2023-12-09
湖北能源	000883	深交所主板	60.00	2023-05-10	2023-07-03	2023-12-27

（三）交易所在会审核情况

截止 2023 年 12 月 30 日，交易所在会审核的上市公司可转债发行项目合计 61 单，其中已出具反馈意见回复的上市公司可转债发行项目 52 单，已受理 60 单，中止审查 1 单。

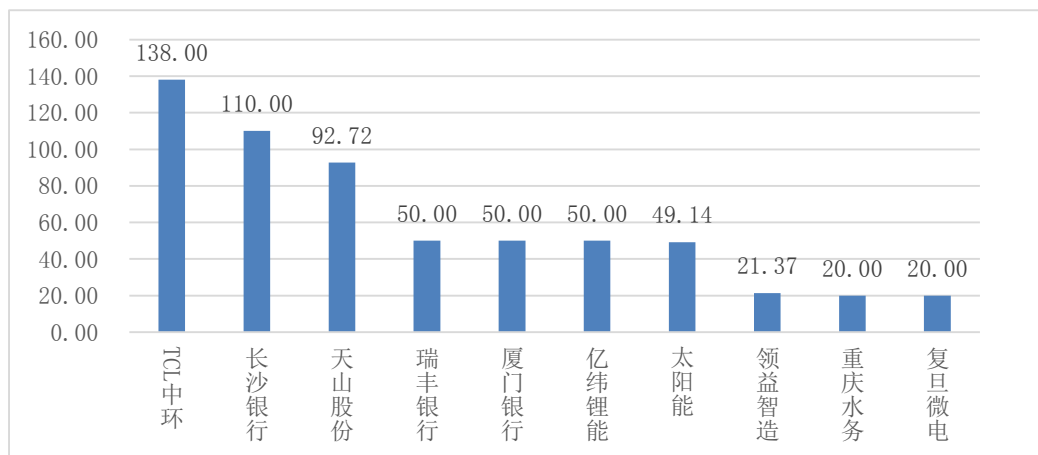
表：2023 年国内 A 股可转债发行市场中止审查情况

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

1、计划募资规模

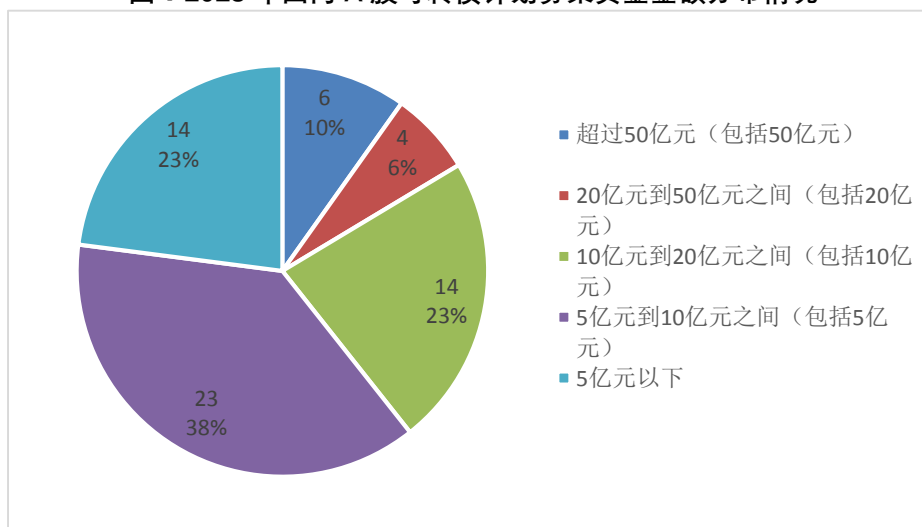
截止 2023 年 12 月 30 日，交易所在会审核的 61 单上市公司可转债发行项目计划募集资金规模合计 997.82 亿元。

图：2023 年国内 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，交易所在会审核的上市公司可转债发行项目 61 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 6 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 14 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 23 家，5 亿元以下的上市公司共 14 家。

图：2023 年国内 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，在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 23 家，募集资金金额 389.63 亿元，平均募集资金金额 16.94 亿元。

表：2023 年国内 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	23	389.63	16.94
2	创业板	14	140.48	10.03
3	深交所主板	12	371.66	30.97
3	科创板	12	96.04	8.00

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年合计有 21 个省（包括省级自治区、直辖市）在会审核 61 单可转债项目，其中浙江省、江苏省，广东省，上海市分别计划发行 9，7，6 家，位居前三。

表：2023 年全国省（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	9	98.17	禾川科技、聚合顺、南华期货、泰瑞机器、平治信息、思进智能、瑞丰银行、奥锐特、恒帅股份
1	江苏省	9	62.44	派克新材、伟时电子、腾龙股份、威尔药业、传智教育、洛凯股份、银邦股份、确成股份、纳微科技
3	广东省	7	101.75	德生科技、亿纬锂能、领益智造、捷佳伟创、莱尔科技、英搏尔、显盈科技
4	上海市	6	64.49	晶丰明源、保隆科技、保立佳、复旦微电、安集科技、皓元医药
5	湖南省	3	125.92	湘潭电化、安克创新、长沙银行
5	福建省	3	73.74	厦门银行、清源股份、金达威
5	安徽省	3	25.79	翰博高新、汇成股份、志邦家居
5	山东省	3	23.37	华泰股份、伟隆股份、日科化学
5	北京市	3	21.80	浩瀚深度、京北方、值得买
10	重庆市	2	69.14	重庆水务、太阳能
10	河南省	2	34.30	豫光金铅、城发环境
10	湖北省	2	8.45	振华股份、路德环境
13	天津市	1	138.00	TCL 中环
13	新疆维吾尔自治区	1	92.72	天山股份
13	广西壮族自治区	1	14.00	天下秀
13	云南省	1	12.35	沃森生物
13	黑龙江省	1	10.00	龙建股份
13	贵州省	1	6.67	航宇科技
13	西藏自	1	5.42	筑博设计

	治区			
13	陕西省	1	5.30	美邦股份
13	四川省	1	4.01	智明达

从地级市（区）来看，浙江省杭州市有 4 家上市公司在会审核，位居第一。

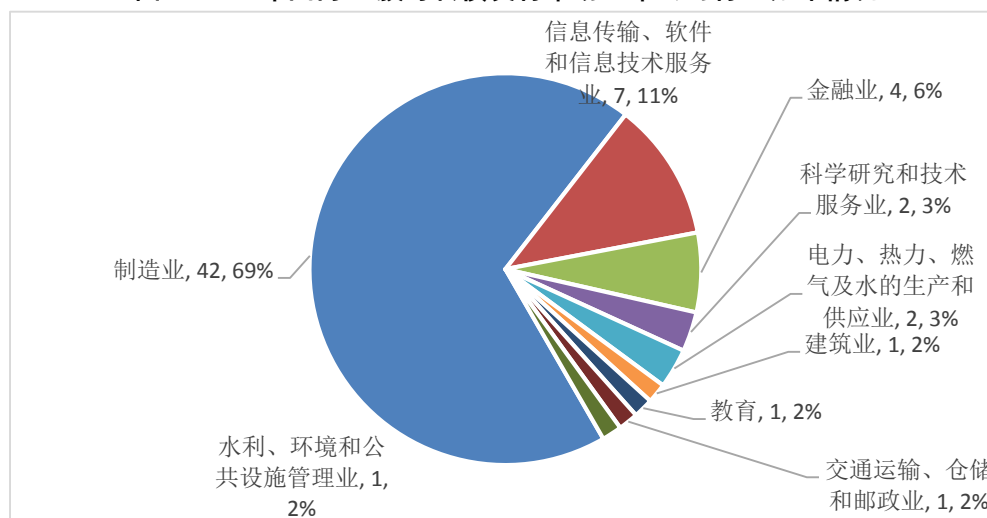
表：2023 年全国地级市（区）上市公司可转债发行家数排名

排名	地级市/直辖市	发行家数	募资金额 (亿元)	上市公司
1	浙江省杭州市	4	26.03	平治信息、泰瑞机器、聚合顺、南华期货
2	福建省厦门市	3	73.74	厦门银行、清源股份、金达威
2	江苏省无锡市	3	32.85	派克新材、银邦股份、确成股份
2	上海市浦东新区	3	27.32	安集科技、晶丰明源、皓元医药
2	安徽省合肥市	3	25.79	翰博高新、汇成股份、志邦家居
6	湖南省长沙市	2	121.05	安克创新、长沙银行
6	重庆市渝中区	2	69.14	重庆水务、太阳能
6	北京市海淀区	2	16.30	浩瀚深度、京北方
6	广东省深圳市	2	13.00	显盈科技、捷佳伟创
6	江苏省苏州市	2	12.30	伟时电子、纳微科技

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2023 年可转债在会审核的 61 家上市公司属于 9 个一级行业，其中，制造业有 42 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有 10 家公司在会审核，排名第一。

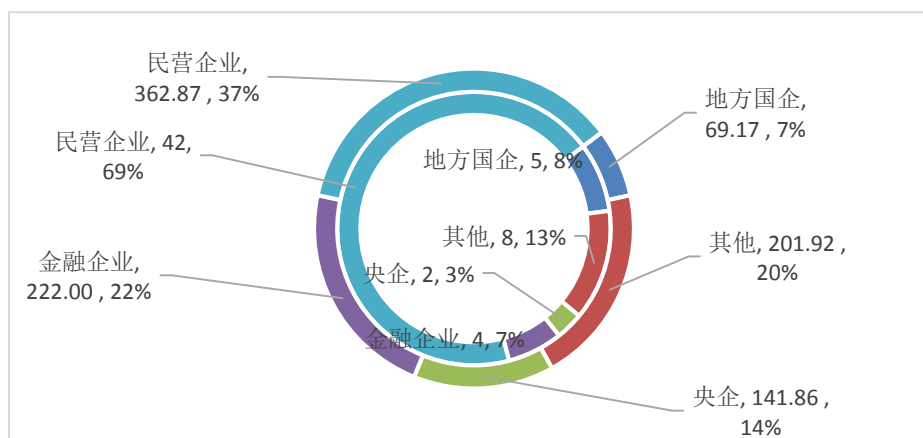
图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上市公司行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年在会审核 61 家公司中，央企、地方国企、金融企业、民营企业及其他分别有 2 家、5 家、4 家、42 家、8 家。计划募集资金分别为 141.86 亿元、69.17 亿元、222.00 亿元和 362.87 亿元。

图：2023 年国内 A 股可转债在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

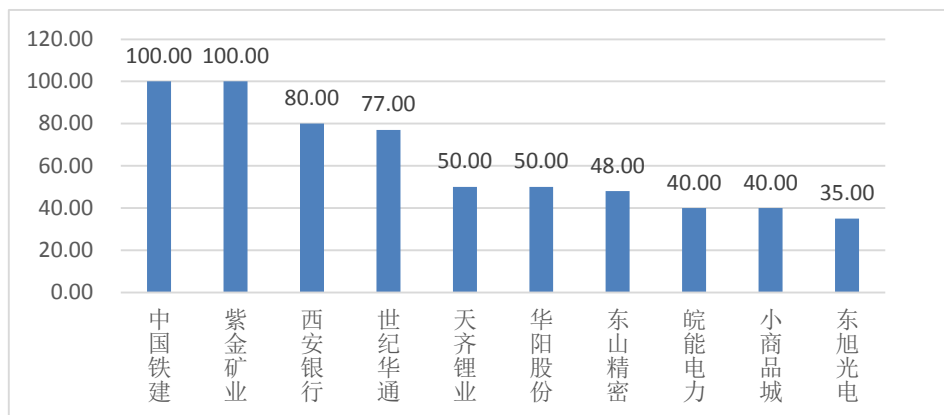
截止 2023 年 12 月 31 日，上市公司披露可转债预案 94 单，计划募集资金规模 1,471.71 亿元。

1、计划募资规模

截止 2023 年 12 月 31 日，上市公司披露的 94 单可转债发行项目计划募集资金规模合计 1,471.71 亿元。从披露预案的上市公司家数来看，较 2022 年的 98 家下降了 4.08%，从计划募集资金规模来看，较 2022 年的 1,488.92 亿元下降 1.16%。

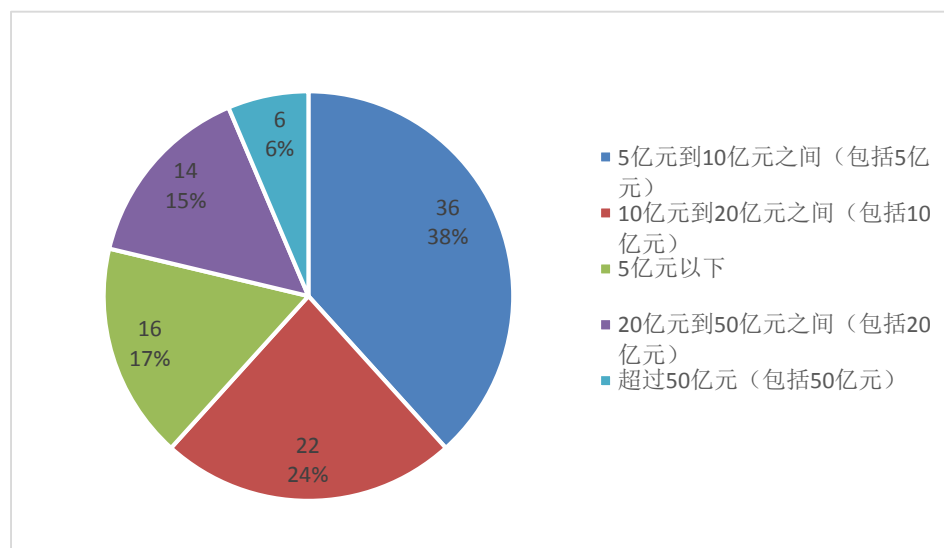
从计划募集资金金额来看，94 家上市公司中计划募集资金金额最高为中国铁建、紫金矿业，募集资金金额为 100.00 亿元；募集资金金额最低为安必平，募集资金金额仅为 0.10 亿元。

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，94 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 22 家，5 亿元到 10 亿元之间（包括 5 亿元）的上市公司共 36 家，5 亿元以下的上市公司共 16 家。

图：2023 年国内 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 31 家，计划募集资金金额 541.94 亿元，平均募集资金金额 17.48 亿元。

表：2023 年国内 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	31	541.94	17.48
2	上交所主板	28	630.60	22.52
3	创业板	24	236.28	9.85
4	科创板	11	62.89	5.72

3、区域分布

根据上市公司注册地统计，2023 年合计有 20 个省（包括省级自治区、直辖市）的 94 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 23，17，12 家，位居前三。

表：2023 年全国省（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	23	258.29	南京医药、苏州固锝、神马电力、无锡振华、万祥科技、航亚科技、久吾高科、美尚生态、东山精密、隆扬电子、江山股份、力星股份、东华能源、恒辉安防、延安必康、联环药业、瑞可达、海力风电、澳弘电子、兴业股份、ST 中南、南方精工、药康生物
2	广东省	17	165.50	南玻 A、金发拉比、腾邦国际、和胜股份、江波龙、金富科技、鼎通科技、美联新材、一品红、信隆健康、香山股份、艾比森、迅捷兴、亚钾国际、新益昌、南兴股份、安必平
3	浙江省	12	258.30	横店东磁、世纪华通、慈文传媒、长城科技、兴源环境、中金环境、小商品城、天宇股份、麒盛科技、中大力德、均胜电子、永贵电器
4	上海市	8	57.63	睿昂基因、鼎捷软件、华铭智能、水星家纺、读客文化、中曼石油、正帆科技、康德莱
5	安徽省	4	59.36	精达股份、超越科技、皖能电力、拓山重工
5	山东省	4	33.39	玉马遮阳、特锐德、德才股份、海利尔
7	陕西省	3	145.00	西安银行、陕西煤业、延长化建
7	北京市	3	112.23	致远互联、瑞泰科技、中国铁建
7	福建省	3	110.00	紫金矿业、坤彩科技、东亚机械
7	吉林省	3	30.21	中天能源、长白山、金圆股份
11	山西省	2	61.50	跨境通、华阳股份
11	辽宁省	2	25.63	天神娱乐、鼎际得
11	湖北省	2	14.09	凯乐科技、汇绿生态

11	湖南省	2	8.20	泰嘉股份、松井股份
15	四川省	1	50.00	天齐锂业
15	河北省	1	35.00	东旭光电
15	西藏自治区	1	20.00	华林证券
15	云南省	1	15.00	一心堂
15	内蒙古自治区	1	8.37	蒙草生态
15	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、广东省深圳市有 7 家上市公司披露了可转债预案，并列第一。

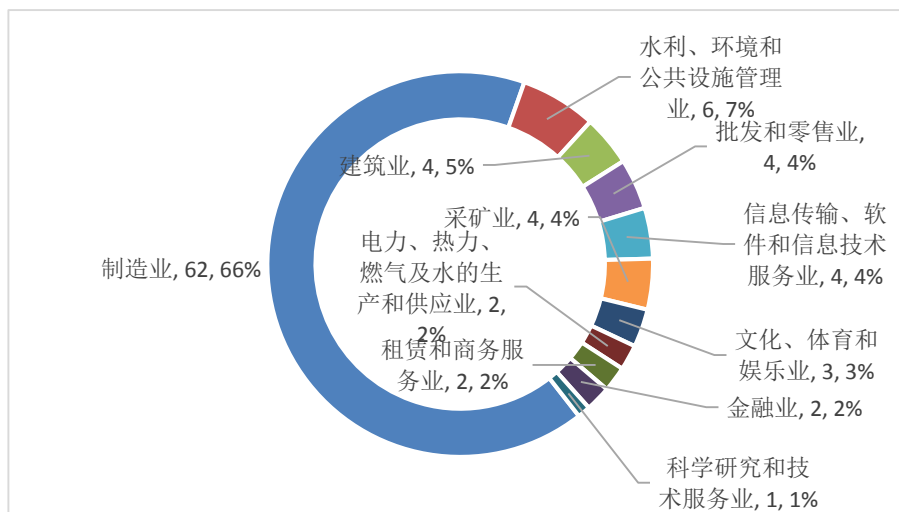
表：2023 年全国地级市（区）上市公司可转债披露预案家数排名

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	东华能源、苏州固锴、兴业股份、万祥科技、东山精密、瑞可达、隆扬电子
1	广东省深圳市	7	84.89	南玻 A、腾邦国际、江波龙、信隆健康、艾比森、迅捷兴、新益昌
3	江苏省南通市	6	74.10	力星股份、恒辉安防、神马电力、延安必康、江山股份、海力风电
4	江苏省无锡市	4	26.09	航亚科技、无锡振华、ST 中南、美尚生态
5	广东省广州市	3	30.90	一品红、安必平、亚钾国际
5	山东省青岛市	3	27.89	特锐德、德才股份、海利尔
5	广东省东莞市	3	21.92	金富科技、南兴股份、鼎通科技
5	江苏省南京市	3	19.31	南京医药、久吾高科、药康生物
9	陕西省西安市	2	110.00	西安银行、陕西煤业
9	北京市海淀区	2	107.04	致远互联、中国铁建

4、行业分布

按证监会一级行业统计，2023 年披露了可转债预案的 94 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有 13 家上市公司披露了可转债预案，位居第一。

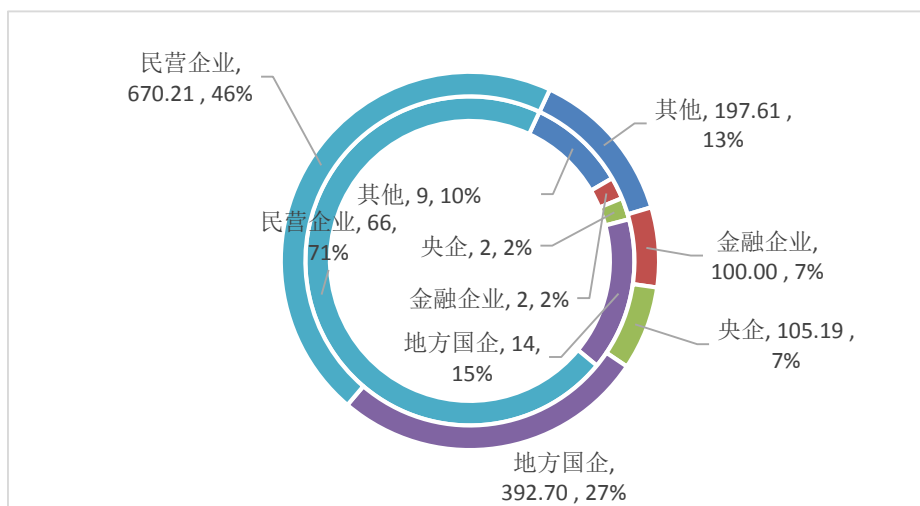
表：2023 年国内 A 股可转债披露预案上市公司一级行业分布情况



5、企业性质分布

按照上市公司实际控制人分类统计，2023 年披露了可转债预案的 94 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、14 家、2 家、66 家、9 家。

图：2023 年国内 A 股可转债发行市场上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 年共 39 家保荐机构完成了 136 支可转债项目，其中中信证券以完成 15 家的成绩位居第一；华泰联合，民生证券分别以 12 家和 9 家分别位居第二、三位。

表：2023 年国内 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	15	力合微、海顺新材、韵达股份、上海艾录、福立旺、鹿山新材、晶澳科技、福莱新材、神马股份、海能实业、科思股份、宏微科技、光力科技、会通股份、睿创微纳
2	华泰联合	12	盟升电子、超达装备、平煤股份、柳工、星球石墨、孩子王、水羊股份、富淼科技、测绘股份、华设集团、爱玛科技、天合光能
3	民生证券	9	中旗新材、花园生物、道氏技术、震裕科技、南山智尚、泰坦股份、力诺特玻、景旺电子、四会富仕
4	中信建投	8	晶科能源、新泉股份、宇邦新材、立高食品、华特气体、岱美股份、亚太科技、深信服
4	国信证券	8	蓝晓科技、宏昌科技、深圳燃气、欧晶科技、雅创电子、新疆众和、志特新材、纽泰格
4	国泰君安	8	科顺股份、海泰科、铭利达、武进不锈、明阳电路、恒邦股份、翔丰华、丽岛新材
7	招商证券	7	安徽合力、东宝生物、芯能科技、蓝天燃气、国力股份、运机集团、山东赫达
8	东兴证券	5	东亚药业、易瑞生物、漱玉平民、宇瞳光学、百洋医药
8	广发证券	5	山东路桥、科华数据、精测电子、建龙微纳、荣晟环保
10	中泰证券	4	红墙股份、阳谷华泰、金现代、恒锋信息
10	海通证券	4	大叶股份、中贝通信、浙矿股份、能辉科技
10	兴业证券	4	煜邦电力、福蓉科技、赛特新材、金牌厨柜
13	浙商证券	3	大元泵业、正元智慧、神通科技
13	长江证券	3	开能健康、金埔园林、优彩资源
13	申港证券	3	三羊马、华懋科技、汇通集团
13	东吴证券	3	上声电子、华亚智能、金宏气体
13	国金证券	3	金丹科技、冠盛股份、冠中生态
13	国投证券	3	星帅尔、精锻科技、亚康股份
13	平安证券	3	中富电路、新中港、奥特维
13	东方投行	3	金田铜业、李子园、博俊科技

13	中金公司	3	兴瑞科技、盛航股份、双良节能
22	中原证券	2	百川畅银、立中集团
22	中航证券	2	广联航空、威海广泰
24	申万宏源	1	华宏科技
24	华兴证券	1	三房巷
24	中邮证券	1	声迅股份
24	华英证券	1	春秋电子
24	国海证券	1	天阳科技
24	华西证券	1	晓鸣股份
24	国元证券	1	山河药辅
24	华林证券	1	祥源新材
24	中天国富	1	天源环保
24	长城证券	1	南京聚隆
24	西部证券	1	九典制药
24	光大证券	1	山东章鼓
24	五矿证券	1	信测标准
24	南京证券	1	金钟股份
24	西南证券	1	凯盛新材
24	华创证券	1	中能电气

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 11.03%，前 5 家保荐机构合计市场占有率 44.12%，市场向集中度较高。

表：2023 年国内 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	15	11.03%
前五名合计	60	44.12%
前十名合计	89	65.44%

2、主承销金额

按已完成发行的家数计算，136 家可转债上市公司共募集资金金额 1,382.94 亿元，共有 43 家主承销商参与了承销工作。其中**华泰联合**以承销 248.87 亿元名列前茅，**中信证券**，**国泰君安**分别以 209.71 亿元和 105.60 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 18%，前 5 家承销 767.20 亿元，市场占有率达到 55.48%，前 10 家承销商承销 1,029.81 亿元，合计市场占有率为 74.47%。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	248.87	18%

2	中信证券	209.71	15.16%
3	国泰君安	105.60	7.64%
4	国信证券	104.31	7.54%
5	中信建投	98.71	7.14%
6	民生证券	87.54	6.33%
7	广发证券	56.56	4.09%
8	招商证券	46.98	3.40%
9	兴业证券	38.75	2.80%
10	东兴证券	32.78	2.37%
11	华兴证券	25.00	1.81%
12	东吴证券	22.26	1.61%
13	中金公司	21.32	1.54%
14	平安证券	20.29	1.47%
15	东方投行	18.25	1.32%
16	国投证券	17.04	1.23%
17	国金证券	17.02	1.23%
18	海通证券	16.61	1.20%
19	申港证券	16.20	1.17%
20	中泰证券	14.11	1.02%
21	中航证券	14.00	1.01%
22	浙商证券	13.78	1%
23	长江证券	13.70	0.99%
24	中原证券	13.20	0.95%
25	甬兴证券	12.15	0.88%
26	国元证券	10.03	0.72%
27	中天国富	10.00	0.72%
28	国海证券	9.75	0.71%
29	申万宏源	8.85	0.64%
30	华安证券	6.83	0.49%
31	西南证券	6.50	0.47%
32	华英证券	5.70	0.41%
33	五矿证券	5.45	0.39%
34	银河证券	4.90	0.35%
34	瑞银证券	4.90	0.35%
36	华林证券	4.60	0.33%
37	华创证券	4.00	0.29%
38	西部证券	3.60	0.26%
39	南京证券	3.50	0.25%
40	华西证券	3.29	0.24%
41	中邮证券	2.80	0.20%
42	光大证券	2.43	0.18%
43	长城证券	1.09	0.08%

注1：联合主承销商按 1/N 计算

2023 年，136 家发行可转债的上市公司募集资金平均值为 10.17 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**中泰证券**保荐承销的**金现代**，募集资金金额为 2.03 亿元。

表：2023 年国内 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	金田铜业	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	震裕科技	民生证券	民生证券	11.95
25	新泉股份	中信建投	中信建投	11.60
26	亚太科技	中信建投	中信建投	11.59
27	景旺电子	民生证券	民生证券	11.54
28	奥特维	平安证券	平安证券	11.40
29	华懋科技	申港证券	申港证券	10.50
30	孩子王	华泰联合	华泰联合	10.39
31	金宏气体	东吴证券	东吴证券	10.16
32	天源环保	中天国富	中天国富	10.00
32	铭利达	国泰君安	国泰君安	10.00
34	精锻科技	国投证券	国投证券	9.80
35	天阳科技	国海证券	国海证券	9.75

36	立高食品	中信建投	中信建投	9.50
37	岱美股份	中信建投	中信建投	9.08
38	立中集团	中原证券	中原证券	9.00
39	芯能科技	招商证券	招商证券	8.80
40	蓝天燃气	招商证券	招商证券	8.70
41	百洋医药	东兴证券	东兴证券	8.60
42	会通股份	中信证券	中信证券	8.30
43	漱玉平民	东兴证券	东兴证券	8.00
43	翔丰华	国泰君安	国泰君安	8.00
45	金牌厨柜	兴业证券	兴业证券	7.70
46	盛航股份	中金公司	中金公司、申万宏源	7.40
47	运机集团	招商证券	招商证券	7.30
48	科思股份	中信证券	中信证券	7.25
49	建龙微纳	广发证券	广发证券	7.00
49	广联航空	中航证券	中航证券	7.00
49	金丹科技	国金证券	国金证券	7.00
49	福立旺	中信证券	中信证券、东吴证券	7.00
49	威海广泰	中航证券	中航证券	7.00
54	南山智尚	民生证券	民生证券	7.00
55	水羊股份	华泰联合	华泰联合	6.95
56	东亚药业	东兴证券	东兴证券	6.90
57	阳谷华泰	中泰证券	中泰证券	6.50
57	凯盛新材	西南证券	西南证券	6.50
59	华特气体	中信建投	中信建投	6.46
60	福蓉科技	兴业证券	兴业证券	6.40
61	海顺新材	中信证券	中信证券	6.33
62	星球石墨	华泰联合	华泰联合	6.20
63	志特新材	国信证券	国信证券	6.14
64	冠盛股份	国金证券	国金证券	6.02
65	优彩资源	长江证券	长江证券	6.00
65	海能实业	中信证券	中信证券	6.00
65	李子园	东方投行	东方投行	6.00
65	山东赫达	招商证券	招商证券	6.00
65	宇瞳光学	东兴证券	东兴证券	6.00
70	神通科技	浙商证券	浙商证券	5.77
71	荣晟环保	广发证券	广发证券	5.76
72	春秋电子	华英证券	华英证券	5.70
72	四会富仕	民生证券	民生证券	5.70
74	蓝晓科技	国信证券	国信证券	5.46
75	信测标准	五矿证券	五矿证券	5.45
76	中旗新材	民生证券	民生证券	5.40
77	鹿山新材	中信证券	中信证券	5.24
78	金埔园林	长江证券	长江证券	5.20

78	上声电子	东吴证券	东吴证券	5.20
78	中富电路	平安证券	平安证券	5.20
81	中贝通信	海通证券	海通证券	5.17
82	华宏科技	申万宏源	申万宏源	5.15
83	力诺特玻	民生证券	民生证券	5.00
83	博俊科技	东方投行	东方投行	5.00
83	宇邦新材	中信建投	中信建投	5.00
83	上海艾录	中信证券	中信证券	5.00
87	国力股份	招商证券	招商证券	4.80
88	大叶股份	海通证券	海通证券	4.76
89	欧晶科技	国信证券	国信证券	4.70
90	超达装备	华泰联合	华泰联合	4.69
91	星帅尔	国投证券	国投证券	4.63
92	兴瑞科技	中金公司	中金公司	4.62
93	祥源新材	华林证券	华林证券	4.60
94	东宝生物	招商证券	招商证券	4.55
95	大元泵业	浙商证券	浙商证券	4.50
95	富淼科技	华泰联合	华泰联合	4.50
97	明阳电路	国泰君安	国泰君安	4.49
98	赛特新材	兴业证券	兴业证券	4.42
99	宏微科技	中信证券	中信证券	4.30
100	福莱新材	中信证券	中信证券	4.29
101	百川畅银	中原证券	中原证券	4.20
102	煜邦电力	兴业证券	兴业证券	4.11
103	测绘股份	华泰联合	华泰联合	4.07
104	光力科技	中信证券	中信证券	4.00
104	冠中生态	国金证券	国金证券	4.00
104	华设集团	华泰联合	华泰联合	4.00
104	中能电气	华创证券	华创证券	4.00
108	海泰科	国泰君安	国泰君安	3.97
109	力合微	中信证券	中信证券	3.80
109	宏昌科技	国信证券	国信证券	3.80
111	新中港	平安证券	平安证券	3.69
112	雅创电子	国信证券	国信证券	3.63
113	汇通集团	申港证券	申港证券	3.60
113	九典制药	西部证券	西部证券	3.60
115	正元智慧	浙商证券	浙商证券	3.51
116	纽泰格	国信证券	国信证券	3.50
116	金钟股份	南京证券	南京证券	3.50
118	能辉科技	海通证券	海通证券	3.48
119	华亚智能	东吴证券	东吴证券	3.40
120	晓鸣股份	华西证券	华西证券	3.29
121	易瑞生物	东兴证券	东兴证券	3.28

122	浙矿股份	海通证券	海通证券	3.20
122	山河药辅	国元证券	国元证券	3.20
124	红墙股份	中泰证券	中泰证券	3.16
125	武进不锈	国泰君安	国泰君安、中信证券	3.10
126	盟升电子	华泰联合	华泰联合	3.00
126	丽岛新材	国泰君安	国泰君安	3.00
128	泰坦股份	民生证券	民生证券	2.96
129	声迅股份	中邮证券	中邮证券	2.80
130	亚康股份	国投证券	国投证券	2.61
131	开能健康	长江证券	长江证券	2.50
132	山东章鼓	光大证券	光大证券	2.43
133	恒锋信息	中泰证券	中泰证券	2.42
134	南京聚隆	长城证券	长城证券、华泰联合	2.19
135	三羊马	申港证券	申港证券	2.10
136	金现代	中泰证券	中泰证券	2.03

不同募集资金金额区间下券商排名如下：

表：2023 年国内 A 股可转债发行主承销商各募集资金区间排名

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	1.00	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	2.50	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	1.00	3	中信证券、国信证券	30.00
10-25 亿	21	1	民生证券、中信建投	3.00	1	国泰君安	36.88

		2	国泰君安	2.20	2	民生证券	35.49
		3	广发证券	2.00	3	中信建投	35.34
10 亿以下	103	1	中信证券	11.00	1	中信证券	59.56
		2	华泰联合	7.50	2	招商证券	40.15
		3	招商证券、国信证券	6.00	3	华泰联合	34.50

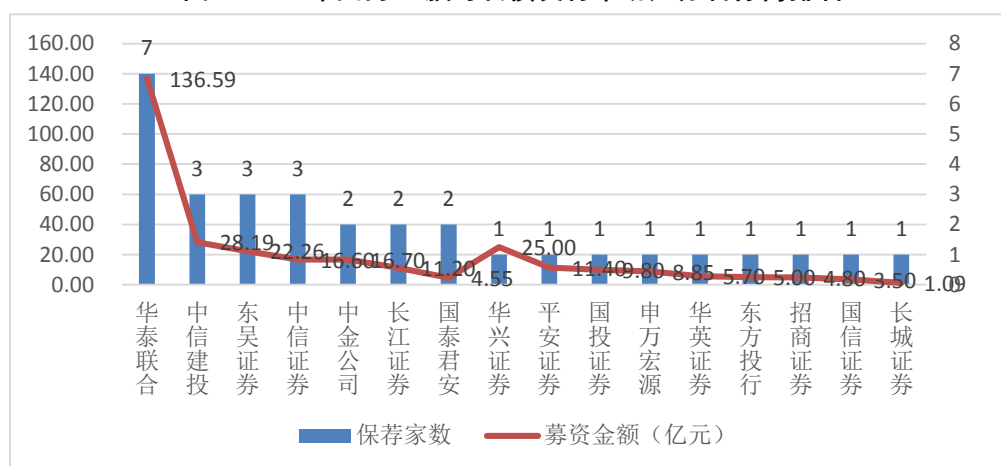
注 1：联合主承销商家数和金额均按 1/N 计算

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，山东省分别成功发行 31，20，15 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 年国内 A 股可转债发行市场江苏省券商排名



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。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、上海市、广东省（2 家），安徽省、山东省、江西省、河北省（1 家）等 10 个省（市）。

图：2023 年券商可转债发行客户区域分布状况（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	15	江苏省	3

			浙江省	2
			河南省	2
			上海市	2
			广东省	2
			安徽省	1
			山东省	1
			江西省	1
			河北省	1
11	华泰联合	12	江苏省	7
			天津市	1
			河南省	1
			广西壮族自治区	1
			湖南省	1
			四川省	1
18	民生证券	9	广东省	4
			浙江省	3
			山东省	2

4、行业

按证监会一级行业统计，如前所述，**制造业**系 2023 年上市公司可转债发行活动最活跃的行业。在制造业 105 家上市公司中，**中信证券**保荐 13 家，位居第一，**民生证券**、**华泰联合**、**国泰君安**各保荐 9 家，8 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。

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	光大证券	1	1	2.43	山东章鼓
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
9	国元证券	0	0.33	6.83	安徽合力
9	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

120 家民营企业中，**中信证券**参与 12 家公司的保荐，位居第一，**华泰联合**位居第二位。具体情况如下表：

表：2023 年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	12	12.2	172.41	海顺新材、韵达股份、上海艾录、鹿山新材、晶澳科技、爱玛科技、福莱新材、武进不锈、海能实业、科思股份、宏微科技、光力科技、会通股份、睿创微纳
2	华泰联合	9	9.83	185.87	盟升电子、超达装备、晶科能源、星球石墨、孩子王、水羊股份、南京聚隆、富淼科技、测绘股份、双良节能、爱玛科技、天合光能
3	民生证券	8	8	80.55	中旗新材、花园生物、道氏技术、震裕科技、泰坦股份、力诺特玻、景旺电子、四会富仕
3	中信建投	8	7.33	98.71	晶科能源、新泉股份、宇邦新材、立高食品、华特气体、岱美股份、亚太科技、深信服
5	国泰君安	7	6.7	57.88	韵达股份、科顺股份、海泰科、铭利达、武进不锈、明阳电路、翔丰华、丽岛新材
6	国信证券	6	6.33	69.61	蓝晓科技、宏昌科技、晶科能源、雅创电子、新疆众和、志特新材、纽泰格

6	招商证券	6	6	40.15	东宝生物、芯能科技、蓝天燃气、运机集团、国力股份、山东赫达
8	广发证券	4	4	40.44	建龙微纳、科华数据、荣晟环保、精测电子
8	东兴证券	4	4	26.78	东亚药业、漱玉平民、百洋医药、易瑞生物
8	海通证券	4	4	16.61	大叶股份、中贝通信、浙矿股份、能辉科技
8	中泰证券	4	4	14.11	红墙股份、阳谷华泰、金现代、恒锋信息
12	平安证券	3	3	20.29	中富电路、新中港、奥特维
12	国投证券	3	3	17.04	星帅尔、精锻科技、亚康股份
12	国金证券	3	3	17.02	金丹科技、冠盛股份、冠中生态
12	兴业证券	3	3	16.23	煜邦电力、赛特新材、金牌厨柜
12	申港证券	3	3	16.20	三羊马、华懋科技、汇通集团
12	浙商证券	3	3	13.78	大元泵业、正元智慧、神通科技
12	长江证券	3	3	13.70	开能健康、金埔园林、优彩资源
12	东方投行	3	2.5	18.25	金田铜业、李子园、博俊科技
12	中金公司	3	2	21.32	兴瑞科技、盛航股份、双良节能
21	中航证券	2	2	14.00	广联航空、威海广泰
21	东吴证券	2	2	13.56	金宏气体、华亚智能
21	中原证券	2	2	13.20	百川畅银、立中集团
24	申万宏源	1	1.5	8.85	盛航股份、华宏科技
24	华兴证券	1	1	25.00	三房巷
24	中天国富	1	1	10.00	天源环保
24	国海证券	1	1	9.75	天阳科技
24	西南证券	1	1	6.50	凯盛新材
24	华英证券	1	1	5.70	春秋电子
24	五矿证券	1	1	5.45	信测标准
24	华林证券	1	1	4.60	祥源新材
24	华创证券	1	1	4.00	中能电气
24	西部证券	1	1	3.60	九典制药
24	南京证券	1	1	3.50	金钟股份
24	华西证券	1	1	3.29	晓鸣股份

24	国元证券	1	1	3.20	山河药辅
24	中邮证券	1	1	2.80	声迅股份
24	长城证券	1	0.5	1.09	南京聚隆
39	甬兴证券	0	0.7	12.15	金田铜业、韵达股份
39	银河证券	0	0.2	4.90	韵达股份
39	瑞银证券	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

6 家其他类上市公司分别由 6 家券商各保荐 1 家。具体情况如下表：

表：2023 年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	国信证券	1	1	4.70	欧晶科技
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，136 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，136 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**华创证券**保荐的**中能电气**，扣非净利润为 2,222.04 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 21 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 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	5	7
2	华泰联合	2	3	3	4
3	民生证券	-	1	6	2
4	中信建投	1	-	6	1
4	国信证券	1	1	3	3
4	国泰君安	-	2	4	2
7	招商证券	-	1	3	3

8	东兴证券	-	-	4	1
8	广发证券	1	-	4	-
10	中泰证券	-	-	1	3
10	海通证券	-	-	2	2
10	兴业证券	-	-	2	2

B、上市公司市值维度

以 2023 年 12 月 31 日收盘价测算，136 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 886.46 亿元；市值最低为**长江证券**保荐的**金埔园林**，市值仅为 18.71 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	886.46
2	晶澳科技	中信证券	中信证券	687.13
3	天合光能	华泰联合	华泰联合	620.12
4	深信服	中信建投	中信建投	303.46
5	蓝晓科技	国信证券	国信证券	267.96
6	平煤股份	华泰联合	华泰联合	267.48
7	新泉股份	中信建投	中信建投	247.11
8	精测电子	广发证券	广发证券	243.71
9	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	216.28
10	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、中信证券	215.83

2023 年上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 21 家券商中，**中信证券**、**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	4	7
2	华泰联合	1	3	4	4

3	民生证券	-	1	3	5
4	中信建投	1	3	4	-
4	国信证券	-	3	1	4
4	国泰君安	-	2	1	5
7	招商证券	-	1	3	3
8	东兴证券	-	1	2	2
8	广发证券	-	2	1	2
10	中泰证券	-	-	-	4
10	海通证券	-	1	-	3
10	兴业证券	-	-	1	3
13	浙商证券	-	-	1	2
13	长江证券	-	-	-	3
13	申港证券	-	-	1	2
13	东吴证券	-	1	1	1
13	国金证券	-	-	-	3
13	国投证券	-	-	1	2
13	平安证券	-	1	1	1
13	东方投行	-	1	2	-
13	中金公司	-	1	1	1
22	中原证券	-	1	-	1
22	中航证券	-	-	1	1
24	申万宏源	-	-	1	-
24	华兴证券	-	-	1	-
24	中邮证券	-	-	-	1

24	华英证券	-	-	1	-
24	国海证券	-	-	1	-
24	华西证券	-	-	-	1
24	国元证券	-	-	-	1
24	华林证券	-	-	-	1
24	中天国富	-	-	-	1
24	长城证券	-	-	-	1
24	西部证券	-	1	-	-
24	光大证券	-	-	-	1
24	五矿证券	-	-	-	1
24	南京证券	-	-	-	1
24	西南证券	-	-	1	-
24	华创证券	-	-	-	1

7、发行表现

以 2023 年 12 月 31 日收盘价测算，136 家上市公司较可转债发行价格（面值 100 元）上涨 136 家，没有下跌的上市公司，平均涨幅为 25.71%，其中，**申港证券**保荐的**三羊马**，2023 年 12 月 31 日可转债收盘价为 242.70 元/张，较可转债发行价格上涨 142.70%，位居第一；**华泰联合**保荐的**天合光能**，2023 年 12 月 31 日收盘价为 101.74 元/张，较可转债发行价格下跌 1.74%，位居最末。

表：2023 年国内 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	三羊马	申港证券	申港证券	142.70%
2	泰坦股份	民生证券	民生证券	117%
3	亚康股份	国投证券	国投证券	80.30%
4	九典制药	西部证券	西部证券	75.70%
5	精测电子	广发证券	广发证券	61%
6	声迅股份	中邮证券	中邮证券	58.98%
7	欧晶科技	国信证券	国信证券	54.68%

8	盟升电子	华泰联合	华泰联合	51.77%
9	测绘股份	华泰联合	华泰联合	48.75%
10	安徽合力	招商证券	招商证券、国元证券、华安证券	43.54%

注 1：可转债收益率=可转债收盘价/可转债发行价格-1。

2023 年上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 21 家券商中，从上市公司可转债发行认购投资者来看，**申港证券**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 56.41%，位居第一；**中金公司**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 17.31%，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，**申港证券**和**国投证券**的发行定价水平突出。

表：2023 年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	15	20.77%
2	华泰联合	12	24.14%
3	民生证券	9	28.43%
4	国信证券	8	27.36%
4	国泰君安	8	23.01%
4	中信建投	8	19.35%
7	招商证券	7	26.34%
8	东兴证券	5	27.74%
8	广发证券	5	21.49%
10	中泰证券	4	27.44%
10	兴业证券	4	21.83%
10	海通证券	4	20.92%
13	申港证券	3	56.41%
13	国投证券	3	44.55%
13	平安证券	3	26.88%
13	浙商证券	3	26.81%
13	长江证券	3	26.14%
13	东方投行	3	25.63%
13	国金证券	3	24.47%
13	东吴证券	3	23.52%
13	中金公司	3	17.31%
22	中原证券	2	18.26%
22	中航证券	2	17.54%
24	西部证券	1	75.70%
24	中邮证券	1	58.98%
24	长城证券	1	37.63%
24	南京证券	1	37%
24	光大证券	1	34.25%
24	华林证券	1	34%

24	华英证券	1	32.63%
24	华创证券	1	29.99%
24	五矿证券	1	29.78%
24	西南证券	1	27.59%
24	中天国富	1	24.04%
24	国海证券	1	19.86%
24	国元证券	1	16%
24	申万宏源	1	13.02%
24	华西证券	1	9.50%
24	华兴证券	1	4.20%

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 12 月 31 日上市公司股票收盘价测算，136 家上市公司较发行时可转债转股价格上涨 45 家，下跌 91 家，平均跌幅为 8.79%，其中，西部证券保荐的九典制药，2023 年 12 月 31 日股票收盘价为 33.23 元/股，较可转债转股价格上涨 52.08%，位居第一；国信证券保荐的志特新材，2023 年 12 月 31 日股票收盘价为 12.73 元/股，较可转债转股价格下跌 69.01%，位居最末。

表：2023 年国内 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	九典制药	西部证券	西部证券	52.08%
2	亚康股份	国投证券	国投证券	50.09%
3	精测电子	广发证券	广发证券	35.15%
4	测绘股份	华泰联合	华泰联合	34.05%
5	百洋医药	东兴证券	东兴证券	29.74%
6	冠盛股份	国金证券	国金证券	27%
7	安徽合力	招商证券	招商证券、国元证券、华安证券	26.46%
8	力诺特玻	民生证券	民生证券	24.24%
9	山东赫达	招商证券	招商证券	21.78%
10	水羊股份	华泰联合	华泰联合	21.59%

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	-69.01%
2	爱玛科技	华泰联合	华泰联合、中信证券	-59.15%
3	天合光能	华泰联合	华泰联合	-59.06%
4	建龙微纳	广发证券	广发证券	-57.98%
5	奥特维	平安证券	平安证券	-49.97%
6	立高食品	中信建投	中信建投	-49.96%
7	海能实业	中信证券	中信证券	-49.75%
8	晶澳科技	中信证券	中信证券	-46.57%

9	正元智慧	浙商证券	浙商证券	-44.63%
10	蓝晓科技	国信证券	国信证券	-42.78%
11	鹿山新材	中信证券	中信证券	-41.22%
12	科顺股份	国泰君安	国泰君安	-40.16%
13	浙矿股份	海通证券	海通证券	-38.78%
14	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	-38.60%
15	金牌厨柜	兴业证券	兴业证券	-36.59%
16	晶科能源	中信建投	中信建投、华泰联合、国信证券	-35.75%
17	深信服	中信建投	中信建投	-35.31%
18	百川畅银	中原证券	中原证券	-33.86%
19	宏微科技	中信证券	中信证券	-33.56%
20	山东路桥	广发证券	广发证券、国泰君安、兴业证券	-30.97%
21	双良节能	中金公司	中金公司、华泰联合	-30.26%
22	孩子王	华泰联合	华泰联合	-29.41%
23	能辉科技	海通证券	海通证券	-28.08%
24	道氏技术	民生证券	民生证券	-27.94%
25	华宏科技	申万宏源	申万宏源	-27.80%
26	华亚智能	东吴证券	东吴证券	-27.64%
27	李子园	东方投行	东方投行	-27.63%
28	晓鸣股份	华西证券	华西证券	-26.51%
29	汇通集团	申港证券	申港证券	-24.91%
30	荣晟环保	广发证券	广发证券	-23.89%
31	三房巷	华兴证券	华兴证券	-23.66%
32	广联航空	中航证券	中航证券	-23.64%
33	花园生物	民生证券	民生证券	-22.25%
34	山河药辅	国元证券	国元证券	-21.97%
35	国力股份	招商证券	招商证券	-21.62%
36	中旗新材	民生证券	民生证券	-21.51%
37	铭利达	国泰君安	国泰君安	-21.13%
38	海顺新材	中信证券	中信证券	-20.71%
39	华懋科技	申港证券	申港证券	-20.68%
40	上声电子	东吴证券	东吴证券	-20.33%
41	科华数据	广发证券	广发证券	-20.16%
42	华特气体	中信建投	中信建投	-20%
43	富淼科技	华泰联合	华泰联合	-18.41%
44	南山智尚	民生证券	民生证券	-16.22%
45	盛航股份	中金公司	中金公司、申万宏源	-14.52%
46	柳工	华泰联合	华泰联合	-14.36%
47	华设集团	华泰联合	华泰联合	-14.22%
48	金现代	中泰证券	中泰证券	-14.06%
49	福立旺	中信证券	中信证券、东吴证券	-13.49%

50	大叶股份	海通证券	海通证券	-13.44%
51	冠中生态	国金证券	国金证券	-12.98%
52	金宏气体	东吴证券	东吴证券	-12.34%
53	景旺电子	民生证券	民生证券	-12.25%
54	新疆众和	国信证券	国信证券	-11.71%
55	武进不锈	国泰君安	国泰君安、中信证券	-11.70%
56	芯能科技	招商证券	招商证券	-11.60%
57	神马股份	中信证券	中信证券	-11.22%
58	赛特新材	兴业证券	兴业证券	-10.76%
59	深圳燃气	国信证券	国信证券	-10.75%
60	立中集团	中原证券	中原证券	-10.39%
61	阳谷华泰	中泰证券	中泰证券	-10.39%
62	震裕科技	民生证券	民生证券	-10.38%
63	泰坦股份	民生证券	民生证券	-10.21%
64	煜邦电力	兴业证券	兴业证券	-10.08%
65	易瑞生物	东兴证券	东兴证券	-9.17%
66	力合微	中信证券	中信证券	-8.84%
67	天阳科技	国海证券	国海证券	-8.31%
68	岱美股份	中信建投	中信建投	-7.82%
69	四会富仕	民生证券	民生证券	-7.73%
70	中富电路	平安证券	平安证券	-7.52%
71	东宝生物	招商证券	招商证券	-6.60%
72	恒邦股份	国泰君安	国泰君安	-5.93%
73	星球石墨	华泰联合	华泰联合	-5.71%
74	三羊马	申港证券	申港证券	-5.31%
75	金钟股份	南京证券	南京证券	-5.26%
76	运机集团	招商证券	招商证券	-4.81%
77	雅创电子	国信证券	国信证券	-4.67%
78	漱玉平民	东兴证券	东兴证券	-3.95%
79	威海广泰	中航证券	中航证券	-3.41%
80	金埔园林	长江证券	长江证券	-3.28%
81	星帅尔	国投证券	国投证券	-3%
82	中能电气	华创证券	华创证券	-2.96%
83	信测标准	五矿证券	五矿证券	-2.71%
84	丽岛新材	国泰君安	国泰君安	-2.61%
85	平煤股份	华泰联合	华泰联合	-1.95%
86	精锻科技	国投证券	国投证券	-1.30%
87	新泉股份	中信建投	中信建投	-1.25%
88	兴瑞科技	中金公司	中金公司	-0.91%
89	光力科技	中信证券	中信证券	-0.51%
90	金丹科技	国金证券	国金证券	-0.29%
91	红墙股份	中泰证券	中泰证券	-0.09%

注 1：股票收益率=股票收盘价/发行时可转债转股价格-1。

2023 年上市公司可转债发行保荐家数 3 家及以上的 21 家券商中，从上市公司可转债发行认购投资者来看，**国投证券**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 15.27%，位居第一；**东吴证券**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下跌 20.10%，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，**西部证券**和**华林证券**的发行定价水平突出。

表：2023 年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	西部证券	1	52.08%
2	华林证券	1	19.45%
3	国投证券	3	15.27%
4	长城证券	1	13.57%
5	华英证券	1	10.10%
6	中天国富	1	6.70%
7	东兴证券	5	5.83%
8	西南证券	1	5.73%
9	长江证券	3	4.74%
10	国金证券	3	4.58%
11	中邮证券	1	3.85%
12	招商证券	7	1.42%
13	光大证券	1	0.48%
14	东方投行	3	-2.33%
15	五矿证券	1	-2.71%
16	华创证券	1	-2.96%
17	中泰证券	4	-4.11%
18	南京证券	1	-5.26%
19	国海证券	1	-8.31%
20	华泰联合	12	-8.95%
21	国泰君安	8	-9.09%
22	民生证券	9	-11.58%
23	兴业证券	4	-12.15%
24	浙商证券	3	-12.75%
25	中信证券	15	-12.95%
26	中航证券	2	-13.53%
27	国信证券	8	-13.66%
28	中金公司	3	-15.23%
29	申港证券	3	-16.97%
30	中信建投	8	-17.89%
31	平安证券	3	-19.13%
32	海通证券	4	-19.19%
33	广发证券	5	-19.57%
34	东吴证券	3	-20.10%

35	国元证券	1	-21.97%
36	中原证券	2	-22.13%
37	华兴证券	1	-23.66%
38	华西证券	1	-26.51%
39	申万宏源	1	-27.80%

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，136 家完成可转债发行的上市公司共支付发行费用合计 140,504.73 万元，发行费率为 1.02%。136 家上市公司的平均发行费用 1,033.12 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。发行费用前十位的上市公司中，**华泰联合**、**中信证券**、**国泰君安**各保荐 2 家，投行创收能力较为突出。

表：2023 年国内 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	山东章鼓	光大证券	光大证券	2.43	463.24
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，136 家上市公司的平均发行费率为 1.53%，发行费率最高的为国投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	国投证券	国投证券	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	金钟股份	南京证券	南京证券	3.50	3.05%
6	三羊马	申港证券	申港证券	2.10	2.97%
7	光力科技	中信证券	中信证券	4.00	2.89%
8	东宝生物	招商证券	招商证券	4.55	2.80%
9	国力股份	招商证券	招商证券	4.80	2.71%
10	浙矿股份	海通证券	海通证券	3.20	2.66%

表：2023 年国内 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，136 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 107,732.52 万元，承销保荐费率为 0.78%；其中 136 家上市公司的平均承销保荐费用 792.15 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。136 家上市公司承销保荐费率的

平均值为 1.12%，费率最高的为**国投证券**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%。

43 家券商中，**中信证券**保荐的 15 家上市公司合计支付承销保荐费用高达 14,774.05 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；**南京证券**保荐的 1 家上市公司平均支付承销保荐费用率 2.23%，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	南京证券	1	1	780.00	780.00	2.23%
2	国投证券	3	3	2,479.98	826.66	1.87%
3	中邮证券	1	1	518.87	518.87	1.85%
4	长城证券	1	0.5	198.12	198.12	1.81%
5	海通证券	4	4	2,907.93	726.98	1.76%
6	申港证券	3	3	2,344.29	781.43	1.73%
7	西南证券	1	1	1,077.00	1,077.00	1.66%
8	申万宏源	1	1.5	1,376.41	688.21	1.53%
9	长江证券	3	3	1,850.76	616.92	1.48%
10	国金证券	3	3	2,290.76	763.59	1.39%
11	中泰证券	4	4	1,590.37	397.59	1.33%
12	华英证券	1	1	752.83	752.83	1.32%
13	西部证券	1	1	471.70	471.70	1.31%
14	招商证券	7	6.33	5,427.19	775.31	1.27%
15	五矿证券	1	1	664.15	664.15	1.22%
16	东兴证券	5	5	3,505.66	701.13	1.18%
17	东吴证券	3	3.5	2,602.08	650.52	1.17%
18	中信证券	15	14.7	14,774.05	869.06	1.16%
19	中天国富	1	1	1,132.08	1,132.08	1.13%
20	浙商证券	3	3	1,474.53	491.51	1.12%
21	中原证券	2	2	1,415.09	707.55	1.11%
22	平安证券	3	3	1,584.91	528.30	1.04%
23	民生证券	9	9	7,789.53	865.50	1%
24	国泰君安	8	8.03	7,694.97	769.50	0.98%
25	国海证券	1	1	943.40	943.40	0.97%
26	国信证券	8	8.33	6,890.96	765.66	0.95%
27	中金公司	3	2	1,514.81	504.94	0.93%
28	兴业证券	4	4.33	2,720.88	544.18	0.92%

29	华西证券	1	1	300.00	300.00	0.91%
30	光大证券	1	1	221.50	221.50	0.91%
31	华泰联合	12	12.83	14,416.08	961.07	0.91%
32	华林证券	1	1	400.00	400.00	0.87%
33	中航证券	2	2	1,100.00	550.00	0.79%
34	华创证券	1	1	300.00	300.00	0.75%
35	中信建投	8	7.33	5,729.50	716.19	0.69%
36	广发证券	5	4.33	3,429.46	685.89	0.69%
37	国元证券	1	1.33	385.40	192.70	0.52%
38	东方投行	3	2.5	731.51	243.84	0.45%
39	华兴证券	1	1	943.40	943.40	0.38%

（二）交易所审核排名

1、审核通过率

2023 年共有 130 家可转债公司提交交易所发审会审核，其中 126 家获通过，17 家撤回，2 家被否，2 家暂缓表决，审核通过率 96.92%。

表：2023 年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	中信证券	11	11	100%
1	国信证券	9	9	100%
1	华泰联合	8	8	100%
1	民生证券	8	8	100%
1	招商证券	7	7	100%
1	中金公司	6	6	100%
1	国金证券	5	5	100%
1	长江证券	4	4	100%
1	东方投行	4	4	100%
1	中泰证券	4	4	100%
1	兴业证券	3	3	100%
1	广发证券	3	3	100%
1	浙商证券	2.5	2.5	100%
1	东吴证券	2	2	100%
1	长城证券	2	2	100%
1	平安证券	2	2	100%
1	申港证券	2	2	100%
1	南京证券	2	2	100%
1	财通证券	2	2	100%
1	华林证券	1	1	100%
1	中原证券	1	1	100%
1	中天国富	1	1	100%
1	光大证券	1	1	100%

1	中航证券	1	1	100%
1	五矿证券	1	1	100%
1	西南证券	1	1	100%
1	华创证券	1	1	100%
1	国投证券	1	1	100%
1	华西证券	1	1	100%
1	世纪证券	1	1	100%
1	华英证券	1	1	100%
1	开源证券	1	1	100%
1	国盛证券	0.5	0.5	100%
34	中信建投	14	13	92.86%
35	国泰君安	9	8	88.89%
36	东兴证券	5	4	80%
37	海通证券	2	1	50%

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。截至 2023 年 12 月 31 日过会后终止家数有 2 家，由中泰证券、中金公司各保荐 1 家。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	通知上会家数	被否家数	在会期间撤回家数	项目成功率
1	招商证券	7	-	7	-	-	100%
1	国金证券	5	-	5	-	-	100%
1	东方投行	4	-	4	-	-	100%
1	兴业证券	3	-	3	-	-	100%
1	浙商证券	2.5	-	2.5	-	-	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	长城证券	2	-	2	-	-	100%
1	南京证券	2	-	2	-	-	100%

1	财通证券	2	-	2	-	-	100%
1	中原证券	1	-	1	-	-	100%
1	华英证券	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	光大证券	1	-	1	-	-	100%
1	五矿证券	1	-	1	-	-	100%
1	西南证券	1	-	1	-	-	100%
1	华创证券	1	-	1	-	-	100%
1	世纪证券	1	-	1	-	-	100%
1	开源证券	1	-	1	-	-	100%
1	国盛证券	0.5	-	0.5	-	-	100%
25	中信建投	13	-	14	-	1	92.86%
26	中信证券	11	-	11	-	0.5	91.67%
27	国信证券	9	-	9	-	0.5	90%
28	国泰君安	8	-	9	1	1	80%
28	民生证券	8	-	8	-	2	80%
28	东兴证券	4	-	5	1	-	80%
28	长江证券	4	-	4	-	0.5	80%
32	中泰证券	4	1	4	-	-	75%
33	华泰联合	8	-	8	-	2.5	72.73%
34	中金公司	6	1	6	-	0.5	71.43%

35	广发证券	3	-	3	-	1.5	60%
36	海通证券	1	-	2	-	1	50%
36	国投证券	1	-	1	-	1	50%
38	申万宏源	-	-	-	-	2	0%
38	中德证券	-	-	-	-	1	0%
38	金元证券	-	-	-	-	1	0%
38	银河证券	-	-	-	-	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 年可转债发行的平均过会时间为 244.4 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	运机集团	招商证券	128
8	中能电气	华创证券	128
10	国力股份	招商证券	131

表：2023 年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	国检集团	中金公司	466
7	益丰药房	中信证券	463
8	伟明环保	中信建投	441

9	华懋科技	申港证券	412
10	百洋医药	东兴证券	401

从披露可转债发行预案到发行上市来看，平均上市时间为 362.13 天；其中，上市时间最长的为中泰证券保荐的**红墙股份**，上市时间为 938 天；上市时间最短的为**国泰君安**保荐的**翔丰华**，上市时间为 203 天。

表：2023 年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	翔丰华	国泰君安	203
2	优彩资源	长江证券	210
3	东宝生物	招商证券	211
4	运机集团	招商证券	212
5	纽泰格	国信证券	218
5	明阳电路	国泰君安	218
5	铭利达	国泰君安	218
8	安徽合力	招商证券	223
9	汇通集团	申港证券	230
10	煜邦电力	兴业证券	236

表：2023 年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	红墙股份	中泰证券	938
2	韵达股份	中信证券	735
3	武进不锈	国泰君安	734
4	海能实业	中信证券	715
5	深信服	中信建投	687
6	泰坦股份	民生证券	671
7	山东路桥	广发证券	658
8	华宏科技	申万宏源	592
9	福蓉科技	兴业证券	574
10	会通股份	中信证券	573

（三）项目储备排名

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年国内 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 100 单，其中 100 单披露了计划募集资金金额，合计 1,381.23 亿元。

1、已过会未完成发行

截止 2023 年 12 月 31 日，已通过审核但尚未取得核准文件的可转债共 14 家，虽取得核准文件但尚未完成上市的上市公司共 25 家。

39 家上市公司的可转债计划募集资金总额 383.40 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，最低系长城证券保荐的聚赛龙，募集资金金额仅 2.50 亿元。

表：2023 年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	旭升股份	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	东南网架	002135	2023-06-15	2023-08-21	开源证券	20.00
5	益丰药房	603939	2023-11-17	-	中信证券	17.97
6	博威合金	601137	2023-08-23	2023-11-07	国信证券	17.00
7	神州数码	000034	2023-08-31	2023-11-08	华泰联合	13.39
8	华康股份	605077	2023-08-18	2023-12-04	东方投行	13.03
9	豪鹏科技	001283	2023-07-21	2023-08-31	世纪证券	11.00
10	佳禾智能	300793	2022-12-12	2023-02-13	招商证券	10.04

截止 2023 年 12 月 31 日，39 家已过会但未完成发行的上市公司中，中信建投保荐 7 家，预计募集资金金额 66.99 亿元，位居第一。

表：2023 年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	中信建投	7	66.99	高新发展、姚记科技、天润乳业、奥瑞金、松原股份、伟明环保、旭升股份
2	华西证券	1	46.00	和邦生物
3	中金公司	2	35.00	万凯新材、国检集团
4	中信证券	3	30.44	远信工业、益丰药房、宏柏新材
5	国金证券	3	22.22	欧陆通、楚天科技、湘油泵

6	开源证券	1	20.00	东南网架
7	民生证券	3	18.29	恒锋工具、维康药业、卡倍亿
8	国信证券	1	17.00	博威合金
9	招商证券	2	15.54	佳禾智能、豪能股份
10	财通证券	2	15.20	亿田智能、浙江建投
11	华泰联合	1	13.39	神州数码
12	东方投行	1	13.03	华康股份
13	世纪证券	1	11.00	豪鹏科技
14	中泰证券	1	7.55	龙星化工
15	兴业证券	1	7.50	家联科技
15	华英证券	1	7.50	华康医疗
17	浙商证券	1.5	7.28	嘉益股份、镇洋发展
18	长江证券	2	7.22	集智股份、严牌股份
19	国投证券	1	6.91	华纳药厂
20	广发证券	1	5.20	利扬芯片
21	南京证券	1	4.34	诺泰生物
22	国盛证券	0.5	3.30	镇洋发展
23	长城证券	1	2.50	聚赛龙

2、在会审核

截止 2023 年 12 月 31 日，交易所已受理和反馈意见回复的上市公司可转债项目合计 60 单（不包括中止审查的**豫光金铅**），计划募集资金金额合计 983.12 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**银河证券**保荐的**威尔药业**，募集资金金额 3.06 亿元。其中，**中信证券**保荐 9 家，位居第一。

表：2023 年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	瑞丰银行	601528	2023-03-02	中信建投	50.00
4	厦门银行	601187	2023-03-02	广发证券、金圆统一证券	50.00
4	亿纬锂能	300014	2023-05-25	中信证券	50.00

7	太阳能	000591	2023-08-11	华泰联合	49.14
8	领益智造	002600	2023-07-04	国泰君安	21.37
9	重庆水务	601158	2023-07-19	申万宏源	20.00
9	复旦微电	688385	2023-07-26	中信建投	20.00

截止 2023 年 12 月 31 日，60 家在审的可转债中，**中信证券**保荐 9 家，上市公司预计募集资金金额 227.68 亿元，排名第一。

表：2023 年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	9	227.68	派克新材、亿纬锂能、伟时电子、航宇科技、天下秀、长沙银行、南华期货、伟隆股份、纳微科技
2	中信建投	6	94.72	捷佳伟创、传智教育、复旦微电、瑞丰银行、确成股份、筑博设计
2	华泰联合	6	77.11	振华股份、太阳能、翰博高新、晶丰明源、清源股份、智明达
4	中金公司	4.5	137.22	安克创新、京北方、城发环境、天山股份、沃森生物
5	申万宏源	4	171.82	重庆水务、安集科技、TCL 中环、腾龙股份
5	国泰君安	4	32.12	聚合顺、德生科技、保立佳、领益智造
7	海通证券	3	25.38	奥锐特、禾川科技、汇成股份
7	中泰证券	3	24.19	洛凯股份、华泰股份、日科化学
7	国金证券	3	13.45	浩瀚深度、显盈科技、恒帅股份
10	国元证券	2	11.00	思进智能、志邦家居
11	广发证券	1.5	43.24	厦门银行、金达威
12	长城证券	1	14.00	保隆科技
12	民生证券	1	11.61	皓元医药
12	中银国际	1	10.00	龙建股份
12	东北证券	1	8.17	英搏尔
12	国盛证券	1	7.85	银邦股份
12	方正证券	1	7.27	平治信息
12	一创投行	1	5.50	值得买
12	光大证券	1	5.30	美邦股份
12	世纪证券	1	5.00	莱尔科技
12	财信证券	1	4.87	湘潭电化

12	国投证券	1	4.39	路德环境
12	财通证券	1	3.38	泰瑞机器
12	银河证券	1	3.06	威尔药业
25	金圆统一 证券	0.5	25.00	厦门银行
25	中原证券	0.5	9.80	城发环境

注 1：联合保荐按 1/N 计算。